

**Министерство науки и высшего образования Российской Федерации**  
федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования  
**«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ  
ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Школа инженерного предпринимательства  
Направление подготовки 38.04.02 Менеджмент

**МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ**

Тема работы
Управление оборотным капиталом предприятия нефтегазовой отрасли
УДК 658.153.2:622.323.012

Студент

Группа	ФИО	Подпись	Дата
О-2ЭМ72	Чернышев Н.В.		

Руководитель

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент	Спицын В.В.	к.э.н.		

**КОНСУЛЬТАНТЫ:**

По разделу «Социальная ответственность»

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент	Черепанова Н.В.	к.философ.н		

Нормоконтроль

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Ст.преподаватель	Громова Т.В.	-		

**ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ:**

Руководитель ООП	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент	Чистякова Н.О.	к.э.н		

**Планируемые результаты обучения по направлению подготовки**  
**38.04.02 Менеджмент**

<b>Код</b>	<b>Результат обучения</b>
<b>Общие по направлению подготовки</b>	
P1	Применять теоретические знания, связанные с основными процессами управления развитием организации, подразделения, группы (команды) сотрудников, проекта и сетей; с использованием методов управления корпоративными финансами, включающие в себя современные подходы по формированию комплексной стратегии развития предприятия, в том числе в условиях риска и неопределенности
P2	Использовать способность воспринимать, обрабатывать, анализировать и критически оценивать результаты, полученные отечественными и зарубежными исследователями управления; выявлять и формулировать актуальные научные проблемы в различных областях менеджмента; формировать тематику и программу научного исследования, обосновывать актуальность, теоретическую и практическую значимость избранной темы научного исследования; проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной программой; представлять результаты проведенного исследования в виде научного отчета, статьи или доклада
P3	Использовать способность анализировать поведение экономических агентов и рынков в глобальной среде; использовать методы стратегического анализа для управления предприятием, корпоративными финансами, организацией, группой; формировать и реализовывать основные управленческие технологии для решения стратегических задач
P4	Разрабатывать учебные программы и методическое обеспечение управленческих дисциплин, умение применять современные методы и методики в процессе преподавания управленческих дисциплин
<b>Экономика и управление на предприятии в нефтегазовой отрасли</b>	
P5	Понимать необходимость и уметь самостоятельно учиться и повышать квалификацию в течение всего периода профессиональной деятельности, развивать свой общекультурный, творческий и профессиональный потенциал
P6	Эффективно работать и действовать в нестандартных ситуациях индивидуально и руководить командой, в том числе международной, по междисциплинарной тематике, обладая навыками языковых, публичных деловых и научных коммуникаций, а также нести социальную и этическую ответственность за принятые решения, толерантно воспринимая социальные, этические, конфессиональные и культурные различия

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования  
**«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ  
ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Школа инженерного предпринимательства  
Направление подготовки 38.04.02 Менеджмент

УТВЕРЖДАЮ:  
Руководитель ООП  
Н.О. Чистякова  
(Подпись) (Дата) (Ф.И.О.)

### ЗАДАНИЕ

**на выполнение выпускной квалификационной работы**

В форме:

**Магистерской диссертации**

(бакалаврской работы/магистерской диссертации)

Студенту:

Группа	ФИО
<b>О-2ЭМ72</b>	<b>Чернышеву Н.В.</b>

Тема работы:

<b>Управление оборотным капиталом предприятия нефтегазовой отрасли</b>	
Утверждена приказом директора (дата, номер)	

Срок сдачи студентом выполненной работы:	
--	--

### ТЕХНИЧЕСКОЕ ЗАДАНИЕ

<p><b>Исходные данные к работе</b> (наименование объекта исследования или проектирования; производительность или нагрузка; режим работы (непрерывный, периодический, циклический и т. д.); вид сырья или материал изделия; требования к продукту, изделию или процессу; особые требования к особенностям функционирования (эксплуатации) объекта или изделия в плане безопасности эксплуатации, влияния на окружающую среду, энергозатратам; экономический анализ и т. д.).</p>	<p>Материалы преддипломной практики, формы бухгалтерской отчетности АО «Томскнефть» ВНК, учебная литература и периодические издания в области экономических наук.</p>
<p><b>Перечень подлежащих исследованию, проектированию и разработке вопросов</b> (аналитический обзор по литературным источникам с целью выяснения достижений мировой науки техники в рассматриваемой области; постановка задачи исследования, проектирования, конструирования; содержание процедуры исследования, проектирования, конструирования; обсуждение результатов выполненной работы; наименование дополнительных разделов, подлежащих разработке; заключение по работе).</p>	<p>1 Теоретические аспекты управления оборотным капиталом предприятия 1.1 Сущность оборотного капитала и особенности его формирования 1.2 Методы управления оборотным капиталом 1.3 Показатели использования оборотного капитала 2 Оборотный капитал на предприятиях нефтегазового комплекса России 2.1. Особенности оборотного капитала на предприятиях нефтегазового комплекса России 2.2. Организационно-экономическая характеристика предприятия АО «Томскнефть»</p>

	ВНК 2.3. Финансовое состояние и оборотный капитал предприятия АО «Томскнефть» ВНК 3. Совершенствование управления оборотным капиталом на примере АО «Томскнефть» ВНК 3.1. Организация управления оборотным капиталом на предприятии 3.2. Анализ использования оборотного капитала предприятия 3.3. Рекомендации по совершенствованию управления оборотным капиталом
<b>Перечень графического материала</b> (с точным указанием обязательных чертежей)	Графики и рисунки, отражающие состояние и структуру оборотного капитала предприятия АО «Томскнефть» ВНК
<b>Консультанты по разделам выпускной квалификационной работы</b> (с указанием разделов)	
<b>Раздел</b>	<b>Консультант</b>
Социальная ответственность	Черепанова Н.В.

<b>Дата выдачи задания на выполнение выпускной квалификационной работы по линейному графику</b>	
---	--

Задание выдал руководитель:

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент	Спицын В.В.	к.э.н.		

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
О-2ЭМ72	Чернышев Н.В.		

## **Реферат**

Выпускная квалификационная работа содержит 101 страниц, 9 рисунков, 13 таблиц, 25 использованных источников, 1 приложение.

**Ключевые слова:** нефтегазодобывающие предприятие, оборотный капитал, управление оборотным капиталом предприятия, анализ использования оборотного капитала, совершенствование управления оборотным капиталом

**Объектом исследования является:** нефтегазовое предприятие АО «Томскнефть» ВНК

**Цель работы** – Разработка рекомендаций по управлению оборотным капиталом нефтегазодобывающего предприятия АО «Томскнефть» ВНК

**В результате исследования:** разработаны рекомендации для эффективного управления оборотным капиталом предприятия

**Экономическая эффективность** – разработанные рекомендации помогут предприятию более эффективно управлять оборотными средствами, а также его составляющими

## Оглавление

Реферат .....	5
Введение.....	7
1 Теоретические аспекты управления оборотным капиталом предприятия ..	10
1.1 Сущность оборотного капитала и особенности его формирования .....	11
1.2 Методы управления оборотным капиталом.....	19
1.3 Показатели использования оборотного капитала.....	28
2 Оборотный капитал на предприятиях нефтегазового комплекса России....	39
2.1 Особенности оборотного капитала на предприятиях нефтегазового комплекса России.....	40
2.2 Организационно-экономическая характеристика предприятия АО «Томскнефть» ВНК.....	44
2.3 Финансовое состояние предприятия АО «Томскнефть» ВНК.....	47
3 Совершенствование управления оборотным капиталом на примере АО «Томскнефть» ВНК.....	60
3.1 Организация управления оборотным капиталом на предприятии .....	61
3.2 Анализ использования оборотного капитала предприятия .....	62
3.3 Рекомендации по совершенствованию управления оборотным капиталом.....	68
4 Социальная ответственность.....	73
Заключение .....	83
Список использованных источников .....	86
Приложение А Бухгалтерский баланс АО «Томскнефть» ВНК за 2018 г .....	89

## **Введение**

В современной России нефтегазовая промышленность является одним из самых важных источников доходов бюджета Российской экономики. По данным ОПЕК за 2015 год Россия занимает первое место по объёму добычи нефти и газа [1]. По информации Федеральной службы государственной статистики объём экспортируемой нефти за 2018 год составил 260 млн.т. или почти 47% от общего объёма добычи (включая газовый конденсат) [2].

Оборотный капитал – один из важнейших ресурсов предприятия для ведения и обеспечения текущей операционной деятельности. Эффективность функционирования предприятия во многом зависит от достатка оборотных средств, поставленной целью предприятия и стратегией её достижения с наибольшей эффективностью использования оборотных средств.

Данная работа посвящена актуальному вопросу - эффективному управлению оборотных средств предприятий нефтегазовой отрасли. От решения данной задачи будет зависеть себестоимость готовой продукции – нефти, а значит и прибыль предприятия.

Ускоренное освоение новых нефтегазовых месторождений, рост объёма добычи нефти и газа, наряду с технологическим прогрессом в нефтегазоперерабатывающей промышленности, связано прежде всего с развитием техники и технологий добычи данных полезных ископаемых. Добыча нефти и газа с технической стороны - это ряд технологических процессов, осуществляемых на нефтегазодобывающих предприятиях для получения этих продуктов в определённом количестве и подготовка до определённого качества.

Важнейшее условие успешного управления предприятием – анализ ряда его финансовых показателей. К данному ряду относится и состояние оборотного капитала, источники его формирования, а также эффективность его использования. В нынешних условиях рыночной экономики финансовое состояние организации определяет конечные результаты деятельности

предприятия. Именно данные результаты и интересуют акционеров предприятия, партнеров, а также налоговые органы. Это и определяет необходимость проведения анализа финансового состояния предприятия. Анализ финансового состояния – обязательный элемент финансового менеджмента предприятия.

Экономические показатели финансового состояния предприятия определяют конкурентоспособность предприятия на рынке, потенциал для инвестиционного сотрудничества. Данные показателей играют роль экономических маркеров, по которым можно судить о финансовой стабильности или инвестиционном потенциале предприятия. Данные из экономического анализа можно использовать для прогнозирования финансовых показателей предприятия, экономической рентабельности в соответствии с условиями хозяйственной деятельности, исследование финансовых моделей состояния предприятия при различных вариантах применения ресурсов, а также разработка финансовых мероприятий, направленных на более эффективное использование как экономических, так и материальных ресурсов предприятия и, как следствие, укрепление экономических показателей.

Целью данной работы является - разработка рекомендаций по управлению оборотным капиталом нефтегазодобывающего предприятия АО «Томскнефть» ВНК.

В данной работе в рамках выбранной темы поставлены следующие задачи:

- изучение теоретических аспектов оборотным капиталом предприятия нефтегазовой отрасли;
- изучение теоретических аспектов стратегий управлением оборотным капиталом;
- анализ оборотного капитала нефтегазодобывающего предприятия АО «Томскнефть» ВНК;



– разработка рекомендаций по управлению оборотным капиталом нефтегазодобывающего предприятия АО «Томскнефть» ВНК.

Научная новизна диссертации состоит в систематизации научного знания по вопросам управления оборотным капиталом предприятий нефтегазовой отрасли.

В первом разделе данной выпускной квалификационной работы, которая посвящена литературному обзору, представлен теоретический анализ литературы, который был проведен с целью формирования общего понимания таких понятий, как оборотный капитал, методы управления оборотным капиталом и показатели эффективности использования оборотного капитала.

Во втором разделе данной работы представлены теоретические аспекты и особенности оборотного капитала нефтегазодобывающих предприятий России. Рассмотрено организационно-экономические характеристики, финансовое состояние нефтегазодобывающего предприятия АО «Томскнефть» ВНК.

В третьем разделе данной работы содержатся анализ оборотного капитала нефтегазодобывающего предприятия АО «Томскнефть» ВНК, рекомендации по совершенствованию управления оборотным капиталом исходя из анализа использования оборотных средств.

В четвёртом разделе выпускной квалификационной работы рассмотрена политика нефтегазодобывающего предприятия АО «Томскнефть» ВНК в области корпоративной и социальной ответственности.

## **1 Теоретические аспекты управления оборотным капиталом предприятия**

Капитал – это средства предприятия, которые оно использует для осуществления своей деятельности с целью получения дохода. Оборотный капитал – один из важнейших ресурсов предприятия для ведения и обеспечения текущей операционной деятельности. Зачастую используются термины текущие активы или оборотные средства.

Основная задача оборотного капитала заключается в обеспечении целостности процесса производства товаров и процесса обращения, т.е. в оборотный капитал входит как постоянный капитал, представляющий собой стоимость производимого товара, так и переменный капитал, который затрачивается на покупку рабочей силы. Стоит отметить, что постоянный капитал имеет свойства возрастания за счёт прибавочной стоимости, а переменный может только вернуться в затраченном объёме.

Недостаток оборотных средств является непосредственной причиной неплатежеспособности, а в дальнейшем и банкротства предприятия. Отсутствие на предприятии устойчивой системы управления оборотных средств приводит, во-первых, к дополнительным расходам, которые увеличивают текущие издержки, а во-вторых, к снижению показателей эффективности деятельности предприятия.

Избыток оборотных средств означает «омертвление» ресурсов и обуславливает снижение их оборачиваемости. Избыточный уровень оборотных средств приводит также к дополнительным расходам и финансовым рискам предприятия. Вместе с тем с формальной точки зрения избыток оборотного капитала повышает показатели текущей платежеспособности предприятия.

Стоит отметить, что источником успеха нашей страны в нефтегазовой отрасли, безусловно, является большое количество месторождений данных природных ископаемых и стабильно растущие цены на энергетические

ресурсы. Но при всем этом, нефтегазодобывающее предприятие не сможет преуспеть в своей деятельности, управляя своими финансовыми средствами безрассудительно. Инвестирование средств в необходимые статьи производства, грамотно отлаженная система работы с дебиторами и кредиторами – залог успеха любого предприятия. Данные операции представляют собой особенности управления оборотным капиталом. Эффективность функционирования предприятия во многом зависит от достатка оборотных средств, поставленной целью предприятия и стратегией её достижения с наибольшей эффективностью использования оборотных средств.

Для начала необходимо выяснить, что из себя представляет оборотный капитал и источники его формирования.

### **1.1 Сущность оборотного капитала и особенности его формирования**

На современном этапе развития мировой экономике существует множество подходов к определению «оборотный капитал».

Само понятие оборотного капитала ввёл ещё Адам Смит. Под оборотным капиталом он понимал «капитал, который постоянно уходит от обладателя в одной форме и возвращается в другой» [3]. Оборотный капитал по А. Смиту состоял из четырёх частей:

- денежных средств, при помощи которых совершается обращение остальных его частей;
- запасов продовольствия, помимо находящихся в распоряжении самих потребителей;
- сырых материалов или полуфабрикатов, находящихся в процессе незавершённого производства;
- готовых, но ещё не реализованных товаров.

В одном из учебных материалов автор называет оборотным капиталом все текущие активы предприятия в денежном выражении, используемые в производстве и реализации продукции [4]. Он также отмечает, что главную роль в финансовой политике предприятия играет именно эффективное управление оборотным капиталом, так как именно оборотный капитал обеспечивает наибольшую рентабельность и является залогом платёжеспособности предприятия в текущей деятельности.

Другой автор даёт оборотному капиталу следующие определение - оборотный капитал, который представляет собой оборотный производственный фонд и в состав которого входит сырье, материалы, будущие производственные расходы, а также фонд обращения, который включает в себя дебиторскую задолженность, краткосрочные денежные вложения и запасы готовой продукции [5]. Он отмечает, что оборотные средства предприятий имеют двойственную экономическую природу: с одной стороны, они представляют собой значительную часть имущества предприятия, воплощенного в материально-производственных запасах, незаконченных расчетах, остатках денежных средств и краткосрочных финансовых вложениях, с другой — это часть капиталов (пассивов), обеспечивающих непрерывность процесса производства и реализации продукции.

В другом источнике оборотным капиталом называют долю производственного капитала, стоимость которого входит в продукцию и возвращается при каждом обороте в денежном выражении [6]. Автором отмечается, что натурально-вещественные элементы капитала используются как для возобновления израсходованных ранее, так и для увеличения размеров капитала (соответственно, и производства). При этом происходит и возрастание стоимости капитала

Из литературных источников можно сделать вывод, что сущность оборотных средств определяется их экономической ролью, необходимостью обеспечения воспроизводственного процесса, включающего как процесс

производства, так и процесс обращения. В отличие от основных фондов, неоднократно участвующих в процессе производства, оборотные средства функционируют только в одном производственном цикле и независимо от способа производственного потребления полностью переносят свою стоимость на готовый продукт.

В общем и целом, можно сказать, что под «оборотным капиталом» понимается капитал предприятия, инвестируемый в его текущую деятельность на период каждого операционного цикла.

Источники формирования оборотного капитала в значительной степени определяют эффективность его использования. Установление оптимального соотношения между собственными и привлеченными средствами, обусловленного специфическими особенностями кругооборота фондов в том или ином хозяйствующем субъекте, является важной задачей управляющей системы [7]. В процессе формирования мероприятий по управлению формированием оборотного капитала необходимо обеспечить права предприятий и организаций вместе с повышением их ответственности за эффективное и рациональное использование средств. Необходимый минимум собственных и заемных средств должен формировать безостановочное движение оборотного капитала на всех стадиях кругооборота, что должно удовлетворить материальные и денежные потребности производства в данных ресурсах, а также обеспечить своевременные и полные расчеты с поставщиками материальных ресурсов, бюджетом предприятия, банками, а также другими звеньями.

Источники финансирования оборотных средств можно разделить на собственные, заемные и привлеченные (Рисунок 1).

Собственные средства играют первоочередную роль в организации кругооборота фондов, так как предприятия, которые работают на основе коммерческого расчета, должны в первую очередь обладать определенной имущественной и оперативной самостоятельностью, для необходимости вести дело рентабельно и нести ответственность за принимаемые решения.



Рисунок 1 - Источники финансирования оборотных средств [7].

Формирование оборотных средств происходит в момент организации предприятия, когда создается его уставный фонд. Источником в данном служат инвестиционные средства собственников предприятия, выручка от реализации акций, поступления от партнёров-предприятий, участвующих в реализации совместных проектов, а также может быть и государственное финансирование. Данные средства, наряду с основным капиталом закрепляются в уставном фонде предприятия, образуя стартовый оборотный капитал.

К собственным источникам формирования оборотных средств относятся: чистая прибыль, нераспределенная прибыль прошлых лет, остатки фондов и резервов самого предприятия, временно не используемые по целевому назначению.

Выручка направляется на покрытие увеличения норматива оборотных средств в процессе ее распределения. С развитием акционирования предприятия могут использовать прибыль по своему усмотрению, за исключением той части, по которой необходимо сделать обязательные выплаты, в том числе и по налогообложению, а также и другим направлениям в соответствии с законодательством.

По мере развития предприятия потребность в оборотных средствах меняется по сравнению с их первоначальной величиной  $N_{оп}$ , при этом уставный капитал может не изменяться в течение нескольких лет. Часть средств, инвестированных учредителями, направляются на приобретение производственных запасов, поступающих в производство для изготовления товарной продукции, выполнения работ. До поступления выручки от реализации продукции оборотные средства служат первоисточником финансирования текущих производственных затрат.

$$N_{оп} = \frac{N_{oi} \times (100 + J_a - J_o)}{100} \quad (1)$$

где  $N_{oi}$  - норматив собственных оборотных средств на начало каждого  $i$ -го планируемого года, Р;

$J_a$ —процент увеличения норматива, исходя из темпов роста товарной продукции по сравнению с предшествующим годом;

$J_o$ —планируемое ускорение оборачиваемости оборотных средств в процентах к предшествующему году.

В дальнейшем пополнение оборотных средств, авансируемых на возобновление производственного цикла, может осуществляться за счет собственных источников, полученных предприятием в процессе его деятельности, и главным образом за счет полученной прибыли, выпуска ценных бумаг и операций на финансовом рынке, дополнительно привлекаемых средств.

Дополнительно привлеченные инвестиции являются источником покрытия оборотных средств предприятия в сумме прироста, то есть разницы между их величиной на конец и начало предстоящего года [7].

$$\Delta N_{оп} = \sum (O_{2i} - O_{1i}) \quad (2)$$

где  $O_{1i}$  — наличие оборотных средств по  $i$ -му элементу на начало планируемого года, Р;

$O_{2i}$ —расчетная величина норматива на планируемый год по  $i$ - му элементу, Р

Устойчивые пассивы – приравненные к собственным источникам средств, не принадлежащих данному предприятию, но при этом находящиеся в его постоянном обороте. Поэтому устойчивые пассивы нельзя отнести к собственным средствам. Эти средства в сумме минимального остатка используются как источник формирования оборотных средств.

К устойчивым пассивам относятся следующие виды средств:

- задолженность по оплате труда работникам предприятия;
- резерв предстоящих платежей;
- задолженность бюджету и целевым бюджетным фондам;
- задолженность покупателям по залогам за возвратную тару;
- средства кредиторов, поступающие в виде предоплаты за продукцию;
- налоговые суммы после завершения отчетного периода, но до срока их уплаты;
- переходящие остатки фонда потребления.

Задолженность по бюджету и целевым бюджетным фондам возникает из того, что по срокам уплаты налогов, установленными законодательными актами, не совпадают со сроками, за которые они начисляются, определяется исходя из конца расчетного периода, за который проводятся платежи, и конкретными сроками уплаты.

Задолженность у покупателей по залогам за возвратную тару возникает при отгрузке готовой продукции с использованием возвратной тары. Поставщики такой продукции с возвратной тарой получают от покупателя залог в счет возврата тары. При постоянной отгрузке готовой продукции с использованием возвратной тары у предприятия имеется постоянно остаток залогов на тару. При этом, учитывая встречный этап возврата залогов покупателями при получении от них возвратной тары, поставщики исчисляют



минимальную сумму залогов, которая включается в состав дополнительно привлекаемых в оборот ресурсов.

Минимальная задолженность по авансовым платежам заказчиков планируется на предприятиях тяжелого машиностроения и бытового обслуживания. Их размер определяется с учетом программ производства, условий сдачи продукции и сроков расчета

Недостаток собственных оборотных средств возникает в том случае, если величина действующего норматива превышает сумму собственных оборотных средств. Недостаток собственных оборотных средств является, как правило, результатом недополучения запланированной прибыли или неравномерного, нерационального ее использования, «проедания» оборотных средств (использование их не по назначению) и других негативных факторов, возникших в процессе коммерческой деятельности. Недостаток собственных оборотных средств покрывается исключительно за счет средств самого предприятия, допустившего такое положение.

К заемным средствам прежде всего относятся займы, банковские и коммерческие кредиты, инвестиционный налоговый кредит. Основными направлениями привлечения кредитов для формирования оборотных средств являются кредитование сезонных запасов сырья, материалов, затрат, связанных с сезонным процессом производства, временное восполнение недостатка собственных оборотных средств, осуществление расчетов. Краткосрочные ссуды могут предоставляться не только коммерческими банками, но и финансово–кредитными компаниями, а также правительственными организациями.

Заемные средства как источник формирования оборотного капитала в нынешних условиях приобретают все более важное и перспективное значение. Данные средства покрывают временную дополнительную потребность предприятия в средствах. Привлечение заемных средств продиктовано прежде всего характером производства, сложными расчетно-платежными

отношениями, которые возникают при переходе к рыночной экономике, потребностью перекрывания недостатка собственных оборотных.

Краткосрочный кредит, таким образом, участвует в непрерывном кругообороте оборотных средств предприятия, за счет чего достигается значительный экономический эффект [8].

Наряду с финансированием оборотных средств в форме краткосрочного банковского кредитования широкое распространение в рыночной экономике получил коммерческий кредит. Фирма–покупатель, получив товароматериальные ценности, не оплачивает их стоимость до установленного поставщиком срока платежа. Таким образом, на этот период поставщик предоставляет покупательский коммерческий кредит.

Инвестиционный вклад работников фирмы осуществляется на основе специального договора или положения. В зависимости от суммы вклада работники фирмы получают определенный процент.

Заемные средства привлекаются не только в форме кредитов, займов и вкладов, но и в виде кредиторской задолженности, а также прочих средств, то есть остатков фондов и резервов самой фирмы, временно не используемых по целевому назначению.

Необходимо отметить, что образование кредиторской задолженности в пределах установленных сроков оплаты счетов и обязательств правомерно. При нарушении сроков платежей предприятие использует в своем обороте средства других субъектов в ущерб их экономическим интересам. Такая задолженность свидетельствует о нарушении финансовой дисциплины, а финансовая служба предприятия должна принимать меры по ее сокращению.

Правильное соотношение между собственными, заемными и привлеченными источниками образования оборотных средств играет важную роль в укреплении финансового состояния предприятия.

Одной из задач финансовых менеджеров предприятий является обеспечение успешного функционирования хозяйствующих субъектов с минимальной величиной оборотных средств.

## 1.2 Методы управления оборотным капиталом

Организация управления оборотными средствами является основополагающей в общем комплексе проблем повышения их эффективности, она включает:

- определение состава и структуры оборотных средств;
- установление плановой потребности предприятия в оборотных средствах по предприятию в целом и по отдельным элементам;
- определение источников формирования оборотных средств;
- распоряжение и маневрирование оборотными средствами;
- контроль за фактическим состоянием и эффективностью использования средств

Под составом оборотных средств понимается совокупность элементов (рисунок 2), образующих оборотные производственные фонды и фонды обращения, то есть их размещение по определенным элементам. Структура оборотных средств представляет собой соотношение отдельных элементов оборотных производственных фондов и фондов обращения, то есть показывает долю каждого элемента в общей сумме оборотных средств.



Рисунок 2 – Оборотные активы предприятия [7]

В практике планирования, учета и анализа оборотный капитал группируется по следующим признакам:

1. в зависимости от функциональной роли в процессе производства (оборотные производственные фонды и фонды обращения);
2. в зависимости от практики контроля, планирования и управления – нормируемые оборотные средства и ненормируемые оборотные средства
3. в зависимости от источника формирования оборотного капитала – собственный оборотный капитал, заемный оборотный капитал
4. в зависимости от ликвидности (скорости превращения в денежные средства) – абсолютно ликвидные средства, быстро реализуемые оборотные средства, медленно реализуемые оборотные средства
5. в зависимости от степени риска вложения капитала – оборотный капитал с минимальным риском вложения, оборотный капитал с малым риском вложения, оборотный капитал со средним риском вложения, оборотный капитал с высоким риском вложения
6. в зависимости от стандартов учета и отражения в балансе предприятия – оборотные средства в запасах, денежные средства, расчеты и прочие активы
7. в зависимости от материально-вещественного содержания – предметы труда (сырье, материалы, топливо, незавершенное производство), готовая продукция и товары, денежные средства и средства в расчетах

Деление оборотного капитала по функциональному назначению на оборотные фонды и фонды обращения необходимо для отдельного учета и анализа времени пребывания оборотных средств в процессе производства и обращения (рисунок 3).

Посмотрим подробнее отдельные элементы оборотных средств.

Оборотные средства в производственных запасах составляют подавляющую часть оборотных производственных фондов. Они включают вещественные элементы производства, используемые в качестве предметов труда и частично орудий труда в виде малоценных быстроизнашивающихся

предметов (МБП), еще не вступивших в производственный процесс и находящихся в виде складских запасов.

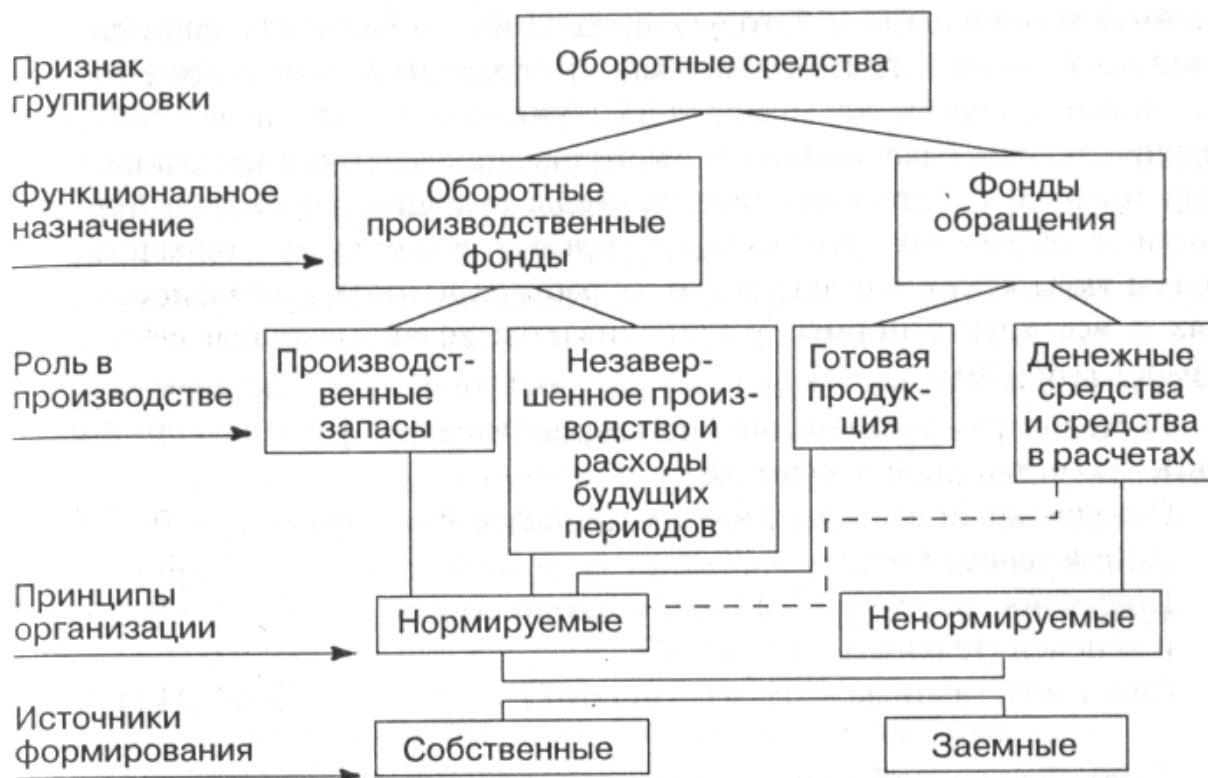


Рисунок 3 – Деление оборотных средств предприятия на группы [8]

В состав предметов труда входят:

- Сырье и основные материалы, из которых изготавливается продукт. Они образуют материальную (вещественную) основу продукта.
- Вспомогательные материалы – топливо, тара, тарные материалы для упаковки, запасные части.
- Покупные полуфабрикаты и комплектующие изделия.

В специальную группу оборотных фондов выделять МБП, которые по экономическому назначению являются средствами труда и должны исчисляться в составе основных фондов, так как они участвуют в процессе производства многократно и не сразу теряют свою материально-вещественную форму.

Наряду с производственными запасами в оборотные производственные фонды входят средства в производстве, включая незаконченную продукцию и расходы будущих периодов.

Незаконченная продукция или продукция частичной готовности, – это предметы труда, уже вступившие в производственный процесс, но не прошедшие всех операций обработки, предусмотренных технологическим процессом.

Единственным невещественным элементом оборотных производственных фондов являются расходы будущих периодов. Они включают затраты на подготовку и освоение готовой продукции, новой технологии, которые производятся в данном году, но относятся на продукцию будущего года.

Фонды обращения, то есть оборотные средства, обслуживающий процесс обращения, формируются под влиянием характера деятельности предприятия, условий реализации продукции, уровня организации сбыта готовой продукции, применяемых форм расчета и их состояния и других факторов.

Состав фондов обращения не однороден. Основная его часть составляет готовая продукция. Она подразделяется на готовую продукцию на складе предприятия и товаров отгруженных. Товары, отгруженные можно рассматривать по следующим направлениям:

- срок оплаты, которых не наступил;
- срок оплаты, которых просрочен;
- находящиеся на ответственном хранении у покупателя.

Две последние группы отгруженных товаров являются отрицательными при оценке результатов финансово-хозяйственной деятельности предприятия, поскольку они возникают, как следствие нарушения расчетной и договорной дисциплины и связаны с отсутствием средств у покупателя и нарушением ассортимента, выявлением брака. Рост

данной группы обращения следует всячески сдерживать, поскольку он ухудшает финансовое положение предприятия.

Это происходит из-за нарастания неплатежей за отгруженную продукцию, требует дополнительного перераспределения оборотных средств, ведет к привлечению краткосрочных кредитов в связи с несвоевременным поступлением выручки от реализации и выпадением денежных средств из производственного цикла.

Другая составная часть фондов обращения – денежные средства и дебиторская задолженность. Денежные средства могут быть, во-первых, в финансовых инструментах – на счетах в кредитно-банковских учреждениях, в ценных бумагах, выставленных аккредитивах, и, во-вторых, в кассе предприятия и в расчетах. Грамотное управление денежными средствами, ведущее к росту платежеспособности предприятия, получению дополнительного дохода – важнейшая задача финансовой работы. Управление денежными средствами включает определение времени обращения денежных средств и их оптимального уровня, анализ денежных потоков и их прогнозирование.

Дебиторская задолженность включает задолженность подотчетных лиц, поставщиков по истечении срока оплаты, налоговых органов при переплате налогов и других обязательных платежей, вносимых в виде аванса. Управление дебиторской задолженностью – это контроль финансовых служб за оборачиваемостью средств в расчетах.

В зависимости от практики контроля, планирования и управления оборотные средства подразделяются на нормируемые и ненормируемые. К нормируемым средствам относятся, как правило, все оборотные производственные фонды, а также та часть фондов обращения, которая находится в виде остатков нереализованной готовой продукции на складах предприятия. К ненормируемым средствам относятся остальные элементы фондов обращения, то есть отправленная потребителям, но еще не оплаченная продукция и все виды денежных средств и расчетов. Отсутствие норм не

означает, однако, что размеры этих элементов оборотных средств могут изменяться произвольно и беспредельно и что за ними отсутствует контроль. Нормируемые оборотные средства получают отражение в финансовых планах (бизнес–плане) предприятия, тогда как ненормируемые оборотные средства объектом планирования не являются.

В зависимости от источников формирования и финансирования оборотные средства подразделяются на собственные и заемные. Такая классификация определяет источники происхождения и формы предоставления предприятиям оборотных средств в постоянное или временное пользование. Собственные средства постоянно находятся в распоряжении предприятия. Они обеспечивают имущественную и оперативную самостоятельность предприятий, финансовую устойчивость и положение на финансовом рынке. Собственные оборотные средства формируются за счет собственного капитала предприятия. Собственные оборотные средства находятся в режиме постоянного пользования.

Потребность предприятия в собственном оборотном капитале является объектом планирования и отражается в его финансовом плане.

Заемные средства покрывают временную дополнительную потребность в финансовых ресурсах. Их привлечение обусловлено характером производства и расчётно – платежной дисциплиной.

Они предоставляются предприятию во временное пользование. Одна часть платная (кредиты и займы), другая бесплатная (кредиторская задолженность). Потребность предприятия в заемных оборотных средствах также является объектом планирования и отражается в бизнес–плане. Все формы собственного и заемного капитала имеют свою цену, которую необходимо учитывать при выборе источников финансирования оборотных средств.

Поэтому важной задачей организации оборотных средств на предприятии является осуществление многовариантных расчетов определения



источников их финансирования с точки зрения выгодности привлечения собственного и заемного капитала.

Классификация оборотных средств по степени их ликвидности (скорости превращения в денежные средства) (Рисунок 4):

- абсолютно ликвидные;
- быстро реализуемые активы;
- медленно реализуемые активы.



Рисунок 4 – Классификация оборотных средств предприятия [9]

Классификация оборотных средств по степени их ликвидности характеризует качество средств предприятий, находящихся в обороте, и обеспечивает выявление тех текущих активов, реализация которых представляется маловероятной.

По степени финансового риска вложений капитала различают оборотные средства:

- Оборотные средства с минимальным риском вложения.
- Оборотные средства с малым риском вложений.
- Оборотные средства со средним риском вложений.
- Оборотные средства с высоким риском вложений.

Основным фактором, определяющим степень риска вложения капитала в оборотные средства, является ликвидность текущих активов. Накопленные оценки реализуемости тех или иных видов оборотных активов позволяют определить вероятность риска вложений в них средств.

Группировка оборотных средств по способу отражения в балансе предприятия позволяет выделить следующие группы:

- Материальные оборотные средства в запасах;
- Дебиторская задолженность;
- Денежные средства.

На каждом конкретном предприятии величина оборотных средств, их состав и структура зависят от множества факторов производственного, организационного и экономического характера, таких как:

- отраслевые особенности производства и характер деятельности;
- сложность производственного цикла и его длительность;
- стоимость запасов и их роль в производственном процессе;
- условия поставки и ее ритмичность;
- порядок расчетов и расчётно –платежная дисциплина;
- выполнение взаимных договорных обязательств.

Учет перечисленных факторов для определения и поддержания на оптимальном уровне объема и структуры оборотных средств является важнейшей целью управления оборотным капиталом.

Организация оборотных средств включает:

- правильное их размещение по сферам кругооборота, отдельным элементам и подразделениям предприятия;
  - ежегодную корректировку рассчитанных нормативов с учетом изменившихся условий хозяйствования, уровня инфляции и других факторов;
  - рациональную систему финансирования оборотных средств;
  - контроль за рациональным использованием оборотных средств;
- анализ эффективности их кругооборота и разработку мероприятий по ускорению оборачиваемости.

Оптимизация состава оборотных средств, более эффективное использование отдельных элементов, ускорение их оборачиваемости дают возможность вскрыть существенные резервы повышения рентабельности предприятия.

Задачей финансового менеджера является выработка стратегии финансирования текущих активов путем определения оптимального соотношения между долгосрочными и краткосрочными источниками финансирования. В практике управления оборотным капиталом можно выделить три стратегии финансирования оборотных активов – консервативную (осторожную), агрессивную и умеренную (ограничительную).

При консервативной стратегии потребность предприятия в финансировании текущих активов практически полностью покрывается за счет долгосрочных пассивов (собственных и долгосрочных заемных средств). Предприятие крайне редко прибегает к краткосрочному финансированию. Консервативная стратегия обеспечивает предприятию устойчивость и ликвидность, однако является дорогостоящей, так как цена долгосрочного кредита обычно выше краткосрочного. Кроме того, предприятие вынуждено уплачивать проценты за кредит постоянно даже в период избыточного финансирования, в результате снижается доходность его деятельности.

Агрессивная стратегия предусматривает, что оборотные активы предприятия полностью покрываются за счет краткосрочных источников финансирования. Долгосрочный капитал используется только для финансирования внеоборотных активов. Проведение такой стратегии делает предприятие финансово неустойчивым, и возникает риск неплатежеспособности. Однако если краткосрочные источники финансирования длительное время сохраняются на неизменном уровне, то эта стратегия является сравнительно дешевой. Постоянные текущие активы предприятие покрывает за счет текущей кредиторской задолженности, а переменные – за счет краткосрочных банковских кредитов.

Умеренная стратегия предполагает, что финансовый менеджер должен найти оптимальное соотношение между риском неплатежеспособности компании и надежностью от экономии на долгосрочных активах. Разрабатывая такую стратегию, менеджер использует долгосрочные источники финансирования внеоборотных активов и постоянной части текущих активов, краткосрочные финансовые источники привлекаются для покрытия их переменной части. Умеренная стратегия снижает риски возникновения убытков, поскольку при ее проведении предприятие не испытывает недостатка финансовых ресурсов и сокращает потери от неэффективного использования финансовых средств.

Наиболее приближенной к реальным условиям современной экономики, в частности наиболее часто используемой на предприятиях нефтяной и газовой промышленности, является компромиссная модель управления оборотным капиталом. В данном случае внеоборотные активы, системная часть текущих активов и половина варьирующей части текущих активов покрываются долгосрочными пассивами. Чистый оборотный капитал равен по величине сумме системной части текущих активов и половине их варьирующей части.

### **1.3 Показатели использования оборотного капитала**

При оценке эффективности использования оборотным капиталом на предприятиях нефтяной и газовой промышленности применяют различные показатели. Важнейшими являются коэффициент оборачиваемости оборотных активов, коэффициент оборачиваемости оборотных активов в днях и коэффициент загрузки.

Собственные оборотные средства, или рабочий капитал – это сумма, на которую оборотные активы организации превышают ее краткосрочные обязательства:

$$COC = OA - KO \quad (3)$$

$$COC = CK + DO - BA \quad (4)$$

где COC – собственные оборотные средства;

OA – оборотные активы предприятия;

KO – краткосрочные обязательства;

СК – собственный капитал;

ДО – долгосрочные обязательства;

BA – внеоборотные активы.

Данный показатель используется для оценки возможности предприятия рассчитаться по краткосрочным обязательствам, реализовав все свои оборотные активы. Собственные оборотные средства определяют степень платежеспособности и финансовой устойчивости организации.

Под оборачиваемостью оборотных средств понимается длительность одного полного кругооборота средств от стадии их инвестирования в покупку товарно-материальных запасов до создания готовой продукции и до выхода готовой продукции и ее реализации. Кругооборот средств завершается зачислением выручки на счет предприятия.

Скорость оборачиваемости оборотных средств исчисляется с помощью трех взаимосвязанных показателей:

– коэффициента оборачиваемости (количества оборотов, совершаемых оборотными средствами за определенный период (год, полугодие, квартал)):

$$n = \frac{TR}{\frac{OC_{нг} + OC_{кг}}{2}} \quad (5)$$

где TR – выручка за анализируемый период, Р;

OC - средняя сумма оборотных средств (активов) на начало и конец анализируемого периода, Р.

Коэффициент оборачиваемости показывает, какова стоимость реализованной продукции, приходящейся на 1 Р оборотных средств за анализируемый период. Чем больше оборотов совершат оборотные средства за определенный отрезок времени, тем больше продукции будет выпущено при неизменной сумме оборотных средств. Ускоряя оборот средств,

предприятие может увеличить производство продукции либо высвободить часть средств, для использования их на другие нужды народного хозяйства. За счет повышения скорости оборачиваемости оборотных средств возрастают накопления.

– длительности одного оборота в днях:

$$T = \frac{360}{n} \quad (6)$$

– величины оборотных средств, приходящихся на единицу реализованной продукции.

$$K_3 = \frac{OC}{РП} \quad (7)$$

Где  $K_3$  – коэффициент загрузки;

ОС – оборотные средства, Р;

РП – реализованная продукция, Р;

Коэффициент загрузки оборотных средств, также является одним из важнейших показателей эффективности использования оборотных средств на предприятиях нефтяной и газовой промышленности. Это показатель, обратный коэффициенту оборачиваемости оборотных средств, который показывает сумму капитала, которая приходится на 1 Р реализованных запасов нефти, газа и нефтепродуктов. Он рассчитывается, как отношение среднегодового остатка оборотных средств на предприятии к объему реализованной продукции за отчетный период. Чем меньше величина коэффициента загрузки, тем более эффективно используются оборотные средства.

Чем дольше происходит оборачиваемость оборотных средств, тем дольше они находятся на каждой из стадий операционного цикла (добыча, переработка, производство нефтепродуктов) предприятия, тем менее эффективно они используются. Предприятию в данной ситуации придется прибегнуть к отвлечению средств для пополнения оборотного капитала.

Проанализировать ускорение или замедление оборачиваемости оборотных активов нефтегазового предприятия можно при помощи следующей формулы:

$$\Delta Q = T_{\text{тек}} - T_{\text{пр}} \quad (8)$$

где  $T$  – период оборачиваемости за текущий и прошедший период.

При положительном значении данного показателя отмечается замедление оборачиваемости, что является отрицательной тенденцией. И наоборот, отрицательное значение говорит об ускорении оборачиваемости оборотных активов на предприятии.

Предприятия нефтяной и газовой отрасли являются предприятиями с высоким уровнем использования оборотных средств. В целом по промышленности, оборотные средства в среднем оборачиваются около пяти раз в год. На предприятиях нефтяной и газовой промышленности, в свою очередь, оборотные средства оборачиваются в среднем до 15 раз за год [10]. Но задача дальнейшего ускорения оборачиваемости оборотных средств является также важной для нефтяной и газовой промышленности.

Можно сделать вывод, что при снижении длительности оборачиваемости оборотных активов происходит высвобождение финансовых средств предприятия, что является положительной тенденцией, так как появляется возможность направить данные средства на другие цели.

Улучшение использования оборотного капитала с развитием предпринимательства приобретает всё более актуальное значение, так как высвобождаемые при этом материальные и денежные ресурсы являются дополнительным внутренним источником дальнейших инвестиций. Рациональное и эффективное использование оборотных средств способствует повышению финансовой устойчивости предприятия и его платежеспособности. В этих условиях предприятия своевременно и полностью выполняет свои расчётно–платежные обязательства, что позволяет успешно осуществлять коммерческую деятельность.

Исчисление оборачиваемости оборотных средств может производиться как по плану, так и фактически. Плановая оборачиваемость может быть рассчитана только по нормируемым оборотам средств, фактическая – по всем оборотным средствам, включая ненормируемые. Сопоставление плановой и фактической оборачиваемости отражает ускорение или замедление оборачиваемости нормируемых оборотных средств. При ускорении оборачиваемости происходит высвобождение оборотных средств из оборота, при замедлении возникает необходимость в дополнительном вовлечении средств в оборот.

Оборачиваемость может быть определена как общая и как частная. Общая оборачиваемость характеризует интенсивность использования оборотных средств в целом по всем фазам кругооборота, не отражая особенностей кругооборота отдельных элементов или групп оборотных средств. Частная оборачиваемость отражает степень использования оборотных средств в каждой фазе кругооборота, в каждой определенной фазе кругооборота, в каждой группе, а также по отдельным элементам оборотных средств.

Для определения влияния структурных изменений сопоставляются остатки отдельных элементов оборотных средств с объемом товарной продукции, который принимался при начислении общей оборачиваемости оборотных средств. При этом сумма показателей частной оборачиваемости отдельных элементов оборотных средств будет равна показателю оборачиваемости всех оборотных средств предприятия, то есть общей оборачиваемости.

Количественным результатом эффективности использования оборотных средств также является их высвобождение из оборота при ускорении оборачиваемости или дополнительное вовлечение в хозяйственный оборот при замедлении оборачиваемости оборотных средств [11]. Определяется умножением суммы односуточной реализации продукции в



данном периоде  $P_d$  на число суток уменьшения или увеличения продолжительности оборота  $\Delta Q$  в том же периоде ( $P$ ):

$$\Xi_o = P_d \times \Delta Q \quad (9)$$

Высвобождение может быть абсолютным и относительным. Абсолютное высвобождение оборотных средств имеет место тогда, когда фактические остатки оборотных средств меньше норматива или остатков оборотных средств за предшествующий (базовый) период при сохранении или увеличении объема реализации за этот период. Относительное высвобождение оборотных средств имеет место в тех случаях, когда ускорение оборачиваемости оборотных средств происходит одновременно с ростом объема производства на предприятии, в результате темпы роста реализации опережают прирост оборотных средств.

Высвобожденные при этом средства не могут быть изъяты из оборота, так как находятся в запасах ТМЦ, обеспечивающих рост производства. Относительное высвобождение оборотных средств, как и абсолютное, имеет единую экономическую основу и значение, либо означает для хозяйственного субъекта дополнительную экономию средств и позволяет обеспечить увеличение масштабов предпринимательской деятельности без привлечения дополнительных финансовых ресурсов.

Эффективность использования оборотных средств зависит от многих факторов, которые можно разделить на внешние, оказывающие влияние вне зависимости от интересов предприятия, и внутренние, на которые предприятие может и должно активно влиять [12].

К внешним факторам относятся: общеэкономическая ситуация, налоговое законодательство, условие получения кредитов и процентной ставки по ним, возможность целевого финансирования, участие в программах, финансируемых из бюджета. Эти и другие факторы определяют рамки, в которых предприятие может манипулировать внутренними факторами оборотных средств.

Значительные резервы повышения эффективности использования оборотных средств кроются непосредственно в самом предприятии. В сфере производства это относится в первую очередь к производственным запасам. Являясь одной из составляющих частей оборотных средств, они играют большую роль в обеспечении непрерывности процесса производства. В то же время производственные запасы представляют ту часть средств производства, которая временно не участвует в производственном процессе.

Рациональная организация производственных запасов – неременное условие повышения эффективности использования оборотных средств. Основные пути сокращения производственных запасов сводятся к их рациональному использованию, ликвидации сверхнормативных запасов материалов, совершенствованию нормирования, улучшению организации снабжения, в том числе путем установления четких договорных условий поставок и обеспечение их выполнения, оптимального выбора поставщиков, налаженной работы транспорта. Важная роль принадлежит улучшению организации складского хозяйства.

Для улучшения общих результатов хозяйственной деятельности каждого предприятия большое значение имеет ускорение оборачиваемости оборотных средств [13]. Ускорение оборачиваемости оборотных средств означает сокращение продолжительности каждого кругооборота оборотных средств и, следовательно, увеличение числа оборотов оборотных средств, совершаемых в течение года, т. е. увеличение коэффициента оборачиваемости. В результате ускорения оборачиваемости оборотных средств происходит либо высвобождение части их, либо предприятие с прежней суммой оборотных средств может произвести больший объем продукции, не отвлекая из народнохозяйственного оборота дополнительных предметов труда. Ускорение оборачиваемости оборотных средств позволяет экономить фонд накопления национального дохода и увеличить фонд потребления.

При ускорении оборачиваемости оборотных средств достигается:

- увеличение объема производства и реализации продукции.

- улучшение и ускорение снабжения промышленности сырьем, топливом и другими необходимыми материалами, а населения - предметами потребления;
- улучшение всех качественных показателей деятельности промышленного предприятия, в частности, снижение себестоимости продукции и повышение рентабельности его работы;
- мобилизация внутрипроизводственных резервов, высвобождение из оборота оборотных средств, которые используются для удовлетворения других потребностей народного хозяйства;
- сокращение непроизводственных потерь времени в использовании оборудования, что обуславливает увеличение выпуска продукции на каждый рубль стоимости основных фондов.

Поскольку оборотные средства одновременно находятся в различных стадиях процесса производства и сферы обращения и в различной форме, то ускорение их оборачиваемости в практике хозяйственной деятельности достигается различными путями [14]. Однако наиболее существенных результатов можно добиться при одновременном воздействии на степень их использования во всех звеньях хозяйственной деятельности.

На первой стадии кругооборота оборотных средств, т. е. при приобретении предприятием необходимых ему материальных ценностей, при создании производственных запасов предприятие-покупатель в условиях нормальных взаимоотношений с поставщиками (при использовании акцептной формы расчетов) находится в благоприятных условиях, поскольку в подавляющем большинстве случаев оно оплачивает поставляемые ему предметы труда уже после их получения на склад и проверки их качества, комплектности и т. д. Здесь резервы ускорения оборачиваемости оборотных средств весьма ограничены.

На второй стадии кругооборота (от момента поступления материальных ценностей на склад предприятия до запуска их в производственный процесс), как правило, есть значительные резервы

ускорения оборачиваемости оборотных средств. Они заключаются, прежде всего, в сокращении величины запасов материальных ценностей. При накоплении излишних запасов часть оборотных средств предприятия как бы замораживается, долго лежит на складах «мертвым» грузом, исключается из общего кругооборота, вследствие чего замедляется оборот оборотных средств.

В большинстве отраслей промышленности наибольшие возможности улучшения использования оборотных средств имеются на третьей стадии их кругооборота, т. е. от момента запуска материальных ценностей в производственный процесс до получения готовой продукции. Этот период принято называть производственным циклом. Сокращение производственного цикла достигается повышением производительности труда на базе механизации и автоматизации производственных процессов; совершенствованием техники, технологии и организации производства; внедрением в производство новейших достижений науки и техники и научной организации труда; совершенствованием внутрипроизводственного оперативного планирования. При этом уменьшается объём незавершенного производства и полуфабрикатов собственного изготовления, появляется возможность обеспечить выпуск заданного объема промышленной продукции при меньшей сумме оборотных средств, обслуживающих сферу производства [15].

Улучшение использования оборотных средств в производственном цикле во многом зависит от снижения затрат материальных ресурсов на каждую единицу производимой продукции, от устранения потерь при добыче, транспортировке и хранении материальных ресурсов. На четвертой стадии кругооборота, охватывающей период от выпуска готовой продукции до зачисления на расчетный счет предприятия средств от ее реализации, ускорение оборачиваемости оборотных средств может быть достигнуто за счет ускорения сдачи готовой продукции потребителю и совершенствования системы расчетов между потребителем и поставщиком, между заказчиком и подрядчиком.

Таким образом, в решении задачи ускорения оборачиваемости оборотных средств перекрещиваются многие технические и экономические проблемы социалистического хозяйствования. Для обеспечения ускорения оборота оборотных средств на каждом предприятии необходимо разрабатывать и осуществлять мероприятия, направленные на совершенствование материально-технического снабжения и сокращение норм расхода и запасов сырья, материалов, топлива, инструментов, тары, спецодежды и т. д.; необходимо постоянно внедрять новую совершенную технику и систематически улучшать организацию производства для сокращения производственного цикла и остатков незавершенного производства и полуфабрикатов собственного изготовления; необходимо также улучшать коммерческо-сбытовую деятельность, обеспечивающую быструю реализацию готовой продукции, совершенствование расчетов с поставщиками, покупателями и заказчиками. Высокая скорость оборачиваемости оборотных средств является важным показателем грамотного, рационального ведения хозяйства.

В предприятиях нефтегазодобывающей промышленности в решении задачи ускорения оборачиваемости оборотных средств первостепенная роль принадлежит сокращению производственного цикла.

В буровых предприятиях оборачиваемость оборотных средств зависит в основном от скорости бурения и уровня организации всего процесса сооружения скважин. Наиболее существенное влияние на продолжительность производственного цикла, помимо скорости бурения, оказывает сокращение перерывов между окончанием вышкомонтажных работ и простоев в процессе бурения, сокращение времени испытания и освоения скважин. Использование этих возможностей ускорения оборачиваемости оборотных средств находится в прямой зависимости от уровня организации производства [16].

Неиспользованные резервы здесь настолько велики, что совершенствование техники и технологии процесса механического бурения на общей продолжительности цикла сооружения скважин сказывается

незначительно, так как работы по непосредственному углублению забоя скважин занимают в общей продолжительности цикла всего 10—15%.

Широкое внедрение в послевоенные годы современных способов разработки нефтяных месторождений позволяет нефтегазодобывающим управлениям значительно сокращать потребность в оборотных средствах. Это происходит, в первую очередь, за счет удельного веса фонтанной добычи нефти, высоких и стабильных дебитов скважин и отборов нефти. В результате сокращается потребность различного рода материальных ценностях и запасных частях, и высвобождаются оборотные средства. Большую роль в борьбе за улучшение использования оборотных средств имеют вторичные методы добычи нефти, механизация ремонтных работ, увеличение межремонтного периода работы скважин, автоматизация и телемеханизация процессов добычи нефти и газа. В целом внедрение новой техники и прогрессивной технологии разработки, нефтяных и газовых месторождений позволяет увеличить объем производства и реализации продукции, сократить производственные запасы и ускорить оборачиваемость оборотных средств.

Для ускорения оборачиваемости оборотных средств в настоящее время введена плата за фонды, которая взимается не только с основных фондов, но и с каждого рубля собственных нормируемых оборотных средств предприятий. Предприятию теперь невыгодно иметь лишние запасы материальных ценностей, растягивать производственный цикл, накапливать на складах готовую продукцию, так как все это увеличивает плату в бюджет, уменьшает прибыль предприятия, влияет на образование поощрительных фондов. Ускорение оборота оборотных средств позволяет высвободить значительные суммы и таким образом увеличить объема производства без дополнительных финансовых ресурсов, а освободившиеся средства использовать в соответствии с потребностями предприятия.

## **2 Обратный капитал на предприятиях нефтегазового комплекса России**

Сегодня российская нефтяная отрасль, несмотря на кажущуюся устойчивость в условиях ценового «шторма» на мировом нефтяном рынке, сталкивается с насущной необходимостью поиска ответа на возрастающие внешние и внутренние вызовы своему развитию. Среди внешних вызовов отрасли, кроме очевидной проблемы труднопредсказуемой динамики мировых цен на нефть, следует отметить рост конкуренции на традиционных для России внешних рынках, риски долгосрочного сохранения дискриминационных, нерыночных ограничений (санкций) западных стран на доступ российских нефтегазовых компаний к инновационным технологиям и рынку заемных средств, а также нарушение международной координации и кооперации в нефтяной отрасли (запрет на инвестиции и участие в ряде отраслевых совместных проектов). Другими словами, на фоне негативной динамики мировых цен на нефть и в условиях действующих западных финансовых и технологических санкций, направленных именно на российский нефтяной сектор, в отрасли нарушен привычный инвестиционный механизм (получение кредитов западных банков под новые инвестиционные проекты) и ограничены технологические возможности ее развития. Таким образом, отрасль в своем инвестиционном развитии вынуждена ориентироваться только на собственные средства, объем которых уменьшается со снижением мировой цены на нефть. А низкие мировые цены на нефть, в свою очередь, сокращают возможности государственной поддержки новых проектов, а также создают риски, при условии сохранения низких мировых цен на нефть в среднесрочной перспективе, дополнительного увеличения налоговой нагрузки на отрасль.

Ситуация усугубляется и тем, что российская нефтедобыча вступила в период структурной трансформации, когда выбывающие объемы добычи на

действующем фонде месторождений требуется постепенно замещать добычей на новых, как правило, значительно более дорогих проектах.

Также нельзя не отметить, что меняется не только география российской нефтедобычи, но и характер разрабатываемых месторождений. Так, если сегодня 70% нефти добывается на уникальных и крупных месторождениях уровня Самотлорского, Уренгойского, Ромашкинского, Ванкорского и пр., то уже в среднесрочной перспективе основной прирост добычи будут обеспечивать мелкие месторождения нефти с объемами начальных извлекаемых запасов менее 15 млн т нефти. А это, в свою очередь, потребует принципиально иного подхода к их освоению, кардинально отличающегося от традиционной практики работы с месторождениями-гигантами. Таким образом, ключевым внутренним вызовом развития российской нефтяной отрасли является ожидаемое качественное изменение структуры нефтедобычи в пользу значительно более дорогих проектов, развивать которые в условиях текущей конъюнктуры мировых цен на нефть и дефицита источников инвестиций будет очень сложно.

## **2.1 Особенности оборотного капитала на предприятиях нефтегазового комплекса России**

Структура оборотного капитала предприятия определяется соотношением отдельных его элементов и их долей в общем количестве оборотных средств. Она отражает характерные особенности производственного цикла и то, какая часть оборотного капитала инвестируется за счет собственных, а какая за счет заемных и привлеченных средств. Свои особенности структуры оборотного капитала имеет каждая отрасль. В частности, структура оборотного капитала на предприятиях нефтяной и газовой промышленности существенно отличается от других отраслей. В процессе добычи нефти и газа, процессе переработки нефти, и обращения нефтепродуктов элементы оборотного капитала непрерывно



переходят из сферы производства в сферу обращения, а после возвращаются обратно в производство. Часть капитала при этом постоянно находится в процессе производства (запасы, топливо, запасные части для ремонта, запасы нефти и газа в цистернах, незавершенное производство). Другая же часть постоянно находится в сфере обращения (запасы нефти и газа, отгруженные покупателям, денежные средства, дебиторская задолженность, ценные бумаги). Отсюда можно сделать вывод, что структура и величина оборотных средств в нефтяной и газовой отрасли обусловлена не только аспектами производства, но и зависит от потребностей обращения (Рисунок 5).



Рисунок 5 – Кругооборот оборотных средств

В нефтедобывающей и газовой промышленности наибольший удельный вес занимают вспомогательные материалы (соответственно до 30% и до 40%, например, скважинные насосы, ремни, канаты, деэмульгаторы, черные и цветные металлы, лесоматериалы и т. д.) [17]. В этих отраслях промышленности в структуре оборотных средств значительна также доля малоценных и быстроизнашивающихся предметов и инструментов, приспособлений, инвентаря и запасных частей для ремонта (30% в нефтедобывающей и более 25% в газовой промышленности). Если же рассмотреть структуру более детально, то станет ясным, что для

нефтегазодобывающей промышленности (как и для других добывающих отраслей) специфичным является полное отсутствие сырья и промышленного незавершенного производства.

В целом, финансовое состояние предприятия находится в непосредственной зависимости от того, насколько быстро оборотный капитал, после стадии добычи, либо переработки нефти и газа, превратится после стадии производства и обращения обратно в денежные средства. Рост неплатежей затрудняет нормальную текущую деятельность предприятия по добыче и переработке сырья (нефти и газа), выплате заработной платы и другим, так как они производятся за счет средств из выручки от реализации готовой продукции. За этим следует увеличение дебиторской задолженности. С другой стороны, чрезмерные вложения средств в незавершенное производство, покупку производственных материалов, инструментов (бурильных труб, замков, долот) и запасов ведет к замедлению их вовлечения производство, и, следовательно, к неэффективному использованию оборотного капитала предприятия.

Для бурения характерен большой удельный вес малоценных и быстроизнашивающихся предметов, инструментов и приспособлений, а также основных материалов, составляющих в общей сложности около 60% всей суммы оборотных средств буровых предприятий. Это результат того, что в процессе сооружения добывающих скважин используется большое количество дорогостоящего инструмента с весьма непродолжительным сроком службы — бурильные трубы, удлинители, замки, долота, талевый канат и т. д. Вместе с тем особенность производственного процесса в бурении и условия материально-технического снабжения требуют создания несколько больших запасов материальных ценностей, чем это необходимо для нормальной деятельности предприятий других отраслей промышленности.

На нефтеперерабатывающих предприятиях 50% и более всех оборотных средств приходится на долю сырья, основных и вспомогательных материалов и запасных частей для ремонта [18]. Магистральный

трубопроводный транспорт не производит продукции, а только перемещает газ, нефть и нефтепродукты от места добычи до мест потребления. Для обеспечения транспортировки, хранения и реализации указанной продукции не требуется сырья, основных материалов и полуфабрикатов. Эти элементы в составе оборотных средств трубопроводного транспорта отсутствуют. В то же время здесь значителен удельный вес оборотных средств, воплощенных в стоимости продукции, находящейся в трубопроводных магистральных и резервуарах (хранилищах) — около 80%, а также оборотных средств на создание запасов вспомогательных материалов и запасных частей для ремонта — свыше 15%. В системе нефтепродуктообеспечения по снабженческо-сбытовой деятельности структура оборотных средств характеризуется доминирующим удельным весом товарных запасов (до 90%); затем ранжируются (в сторону уменьшения) следующие группы оборотных средств: вспомогательные материалы, тара, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы, запасные части для ремонта, расходы будущих периодов.

В зависимости от способа планового регулирования оборотные средства делятся на нормируемые и ненормируемые. К нормируемым оборотным средствам относятся материальные ценности и затраты для обеспечения бесперебойной работы предприятия — производственные запасы, незавершенное производство и полуфабрикаты собственного изготовления, расходы будущих периодов и готовая продукция. По каждой из этих групп оборотных средств устанавливают верхний предельный лимит постоянных запасов (затрат). К ненормируемым оборотным средствам относятся средства, находящиеся к сфере обращения (кроме готовой продукции на складах предприятий) — денежные средства на расчетном счете, в аккредитивах и в кассе предприятия, средства в незавершенных расчетах и товары отгруженные, но еще не оплаченные покупателями. Эти оборотные средства, как правило, часто и в значительных пределах меняются (причем изменение зависит от многих, трудноучитываемых факторов), и поэтому установить для них нормативы, весьма трудно. В общей сумме оборотных

средств промышленности преобладают нормируемые оборотные средства, которые составляют более 85%.

## **2.2 Организационно-экономическая характеристика предприятия АО «Томскнефть» ВНК**

АО «Томскнефть» ВНК — основное нефтедобывающее предприятие в Томской области. Основано в 1966 году. Расположено в городе Стрежевой. АО «Томскнефть» ВНК осуществляет свою деятельность по геологическому изучению недр, разведке и добыче углеводородного сырья на территории двух субъектов Российской Федерации и является владельцем 32 лицензий, в том числе 25 лицензий на право пользования недрами в Томской области и 7 лицензий на право пользования недрами в ХМАО-Югре. Кроме того, Общество выступает агентом по разработке трех лицензионных участков ПАО «НК «Роснефть» [12].

Зона деятельности АО «Томскнефть» ВНК составляет около 42 тысяч кв.км. Главная отличительная черта географии – разбросанность месторождений, которые находятся в труднодоступных Васюганских болотах и на неосвоенных землях. Площадь лицензионных участков — свыше 22 тысяч кв. км. Основные месторождения – Нижневартовское, Стрежевское, Вахское, Лугинецкое, Оленье, Советское, Крапивинское, Двуреченское, Игольско-Таловое, Первомайское.

К концу 1998 года основным владельцем «Томскнефти», через контрольный пакет акций в ВНК, являлась нефтяная компания «ЮКОС». Более 70 % состава совета директоров «Томскнефти» были представителями ЮКОСа. До середины 2007 года «Томскнефть» принадлежала «ЮКОСу». Затем она в рамках продажи имущества «ЮКОСа» была продана аффилированной с «Роснефтью» компании «Нефть-Актив». 50% акций АО «Томскнефть» ВНК принадлежит ООО «Нефть-Актив» (российская компания, аффилированная с нефтяной компанией АО НК

«Роснефть» с 2007 года), остальные 50% акций принадлежат ООО «Газпромнефтьфинанс» (дочернее предприятие ПАО «Газпром нефть») [13].

"Томскнефть" продолжает разработку недр на всей территории деятельности. В 2018 году на промыслах стрежевского, васюганского и лугинецкого регионов пробурено почти 400 тысяч метров горных пород, введено в эксплуатацию 95 новых скважин, планы на 2019-й не менее амбициозны. Основное эксплуатационное бурение в этом году осуществляется на Крапивинском, Трайгородско-Кондаковском, Советском, Проточном и Вахском месторождениях.

Всё чаще применяет технология многостадийного гидроразрыва пласта на горизонтальных скважинах. Ставку на эту технологию нефтяники делают не случайно. За счёт многостадийного гидроразрыва пласта увеличивается связь скважины с системой естественных трещин и с зонами повышенной проницаемости, расширяется область пласта, кратно повышается дебит.

АО "Томскнефть" ВНК уделяет особое внимание программе утилизации попутного газа, что позволяет не только получать собственную электроэнергию, но и сохранять экологическое благополучие регионов. В разные годы введены в эксплуатацию электрогенерирующие мощности на базе газотурбинных и газопоршневых установок. В нынешнем - началось строительство крупного энергокомплекса в п. Пионерном. Он позволит максимально задействовать газ с Катыльгинского, Западно-Катыльгинского, Первомайского, Нижнепервомайского, Оленьего, Ломового и Лонтын-Яхского месторождений.

Забота об экологическом благополучии регионов - один из важнейших приоритетов предприятия. В 2018 году Общество удостоено диплома победителя XIV Всероссийского конкурса "Лидер природоохранной деятельности в России-2018" в номинации "За экологическую ответственность".

Освоено новое для Общества направление: утилизация буровых отходов. Эта технология позволяет из бурового шлама получать строительный материал, который затем используется для собственных нужд "Томскнефти".

Предприятие является активным участником программы восстановления кедровых лесов региона. Только в прошлом году в районе Вахского месторождения произведены компенсационные посадки породообразующих деревьев (сосны, кедра) на территории более трёх гектаров. Территориальным отделом Нижневартовского лесничества Департамента недропользования и природных ресурсов ХМАО-Югра Обществу вручено свидетельство "Хранитель кедровых лесов Югры".

В "Томскнефти" внедрена система энергоменеджмента. В 2017-м по уровню энергоэффективности предприятие вышло на первое место среди добывающий дочерних обществ компании "Роснефть".

В 2019 году отметил полувековой юбилей "Стрежевской НПЗ". Сегодня дочернее общество "Томскнефти" производит целую линейку высококачественных нефтепродуктов: топливо моторное среднедистиллятное, автобензины "АИ-80" и "АИ-92", соответствующие классу "Евро 5", и "АИ-95" класса "Евро 4". Небольшой завод обеспечивает топливом нефтяников и их подрядчиков, а также всех потребителей на севере Томской области и в близлежащих муниципальных образованиях ХМАО. За год суммарная переработка завода составляет более 335 тысяч тонн нефти. Это свыше 150 тысяч тонн товарных нефтепродуктов в год. За 50 лет заводчане произвели свыше 2,8 миллиона тонн товарной продукции.

## 2.3 Финансовое состояние предприятия АО «Томскнефть» ВНК

Анализ финансового состояния предприятия целесообразно начать с исследования бухгалтерского баланса предприятия за 2017 -2018 гг (таблица 1). Бухгалтерский баланс с пояснениями по отдельным статьям предприятия на 31.12.18 г. представлен в приложении А.

Таблица 1 – Бухгалтерский баланс АО «Томскнефть» ВНК за 2017–2018гг (тыс.Р)

Наименование показателя	Код	31.12.18	31.12.17
<b>АКТИВ</b>			
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы	1110	1 303 370	779 368
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0
Материальные поисковые активы	1140	0	0
Основные средства	1150	65 619 344	66 198 101
Доходные вложения в материальные ценности	1160	106 324	140 450
Финансовые вложения	1170	14 482 342	8 015 807
Отложенные налоговые активы	1180	2 936 312	2 672 834
Прочие внеоборотные активы	1190	1 062 491	1 190 487
Итого по разделу I	1100	85 510 183	78 997 047
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы	1210	7 146 049	6 314 732
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	21 585	6 630
Дебиторская задолженность	1230	7 247 778	6 276 814
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	6 206 377	4 592 926
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1 115	1 564
Прочие оборотные активы	1260	131 273	107 772
Итого по разделу II	1200	20 754 177	17 300 438
БАЛАНС	1600	106 264 360	96 297 485

## Продолжение таблицы 1

ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	5 154	5 154
Переоценка внеоборотных активов	1340	9 407 345	9 517 011
Резервный капитал	1360	1 289	1 289
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	55 769 331	47 621 019
Итого по разделу III	1300	65 183 119	57 144 473
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1410	1 521 638	3 467 840
Отложенные налоговые обязательства	1420	5 687 400	5 871 409
Оценочные обязательства	1430	5 849 853	6 866 623
Итого по разделу IV	1400	13 058 891	16 205 872
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1510	3 135 419	519 543
Кредиторская задолженность	1520	23 494 036	21 073 020
Доходы будущих периодов	1530	34 537	37 155
Оценочные обязательства	1540	1 358 358	1 317 422
Итого по разделу V	1500	28 022 350	22 947 140
БАЛАНС	1700	106 264 360	96 297 485

Рассмотрим структуру имущества предприятия и источники его формирования (таблица 2).



Таблица 2 – Структура активов и пассивов предприятия

Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. Р		в % к валюте баланса		тыс. Р (3-2)	± %
	31.12.2017	31.12.2018	на начало анализируемого периода (31.12.2017)	на конец анализируемого периода (31.12.2018)		
1	2	3	4	5	6	7
<b>Актив</b>						
1. Внеоборотные активы	78 997 047	85 510 183	82	80,5	+6 513 136	+ 8,2
в том числе: основные средства	66 198 101	65 619 344	68,7	61,8	-578 757	-0,9
нематериальные активы	779 368	1 303 370	0,8	1,2	+524 002	+ 67,2
2. Оборотные активы	17 300 438	20 754 177	18	19,5	+3 453 739	+ 20
в том числе: запасы	6 314 732	7 146 049	6,6	6,7	+831 317	+ 13,2
дебиторская задолженность	6 276 814	7 247 778	6,5	6,8	+970 964	+ 15,5
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	4 594 490	6 207 492	4,8	5,8	+1 613 002	+ 35,1
<b>Пассив</b>						
1. Собственный капитал	57 144 473	65 183 119	59,3	61,3	+8 038 646	+ 14,1
2. Долгосрочные обязательства, всего	16 205 872	13 058 891	16,8	12,3	-3 146 981	- 19,4
в том числе: заемные средства	3 467 840	1 521 638	3,6	1,4	-1 946 202	- 56,1
3. Краткосрочные обязательства	22 947 140	28 022 350	23,8	26,4	+5 075 210	+ 22,1
в том числе: заемные средства	519 543	3 135 419	0,5	3	+2 615 876	+ 6 раз
Валюта баланса	96 297 485	106 264 360	100	100	+9 966 875	+10,4

Структура активов организации на конец 2018 г. большей частью 80,5% состоит из внеоборотных активов и 19,5% текущих (Рисунок 6). Активы предприятия за анализируемый период увеличились на 9 966 875 тыс. Р (на 10,4%). Отмечая рост активов, необходимо учесть, что собственный капитал предприятия тоже увеличился – на 14,1%, что является положительным показателем.

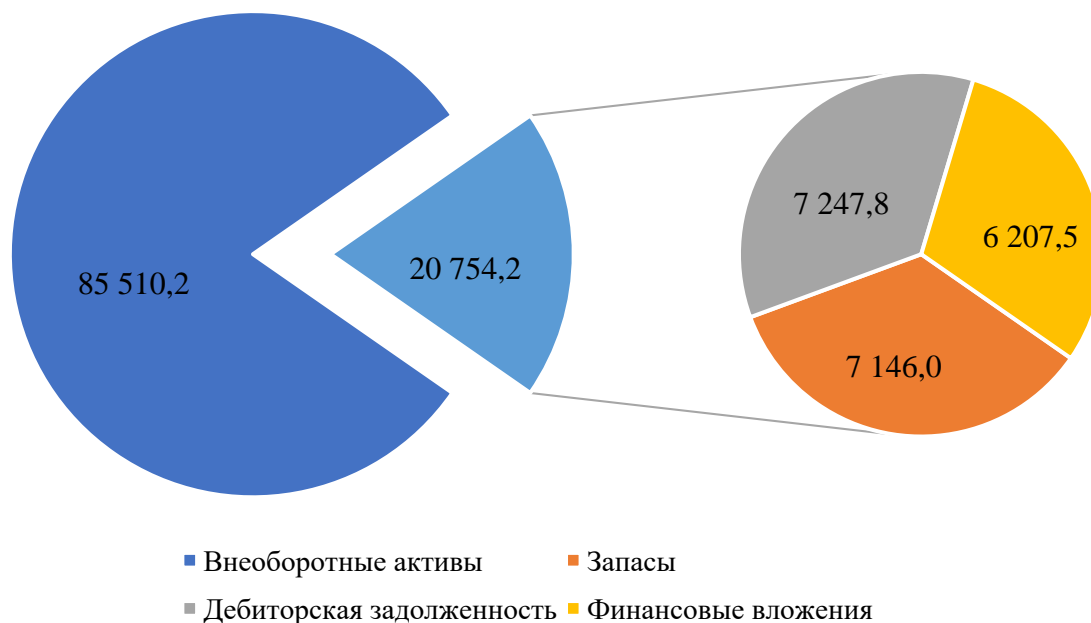


Рисунок 6 – Структура активов предприятия (на конец 2018 г.)

Рост величины активов предприятия связан, прежде всего, с ростом следующих статей бухгалтерского баланса (по сравнению с 2017 годом):

- долгосрочные финансовые вложения – 6 466 535 тыс. Р (60,4%)
- краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) – 1 613 451 тыс. Р (15,1%)

- дебиторская задолженность – 970 964 тыс. Р (9,1%)
- запасы – 831 317 тыс. Р (7,8%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 8 148 312 тыс. Р (61,6%)

- краткосрочные заемные средства – 2 615 876 тыс. Р (19,8%)
- кредиторская задолженность – 2 421 016 тыс. Р (18,3%)

Стоит отметить, что у предприятия имеются большие запасы в виде готовой продукции, т.е. подготовленной нефти – 5 409 061 тыс. Р и также имеется тенденция к их увеличению за анализируемый период более чем на 600 000 тыс. Р.

Рассчитаем показатель чистых активов предприятия. Показатель чистых активов - один из немногих финансовых показателей, расчёт которых однозначно определен законодательством РФ (Таблица 3).

$$\text{Чистые активы} = \text{итого III раздел} - \text{ЗУ} + \text{ДБП} = 65\,183\,119 \quad (10)$$

где ЗУ – задолженность учредителей по взносам в уставный капитал;

ДБП – доходы будущих периодов, признанных организацией в связи с получением государственной помощи, а также в связи с безвозмездным получением имущества.

Таблица 3 – Чистые активы предприятия за 2017 и 2018 года

Показатель	Значение показателя				Изменение	
	в тыс. Р		в % к валюте баланса		тыс. руб. (3-2)	± %
	31.12.2017	31.12.2018	на начало анализируемого периода (31.12.2017)	на конец анализируемого периода (31.12.2018)		
1	2	3	4	5	6	7
1. Чистые активы	57 144 473	65 183 119	59,3	61,3	+8 038 646	+14,1
2. Уставный капитал	5 154	5 154	<0,1	<0,1	–	–

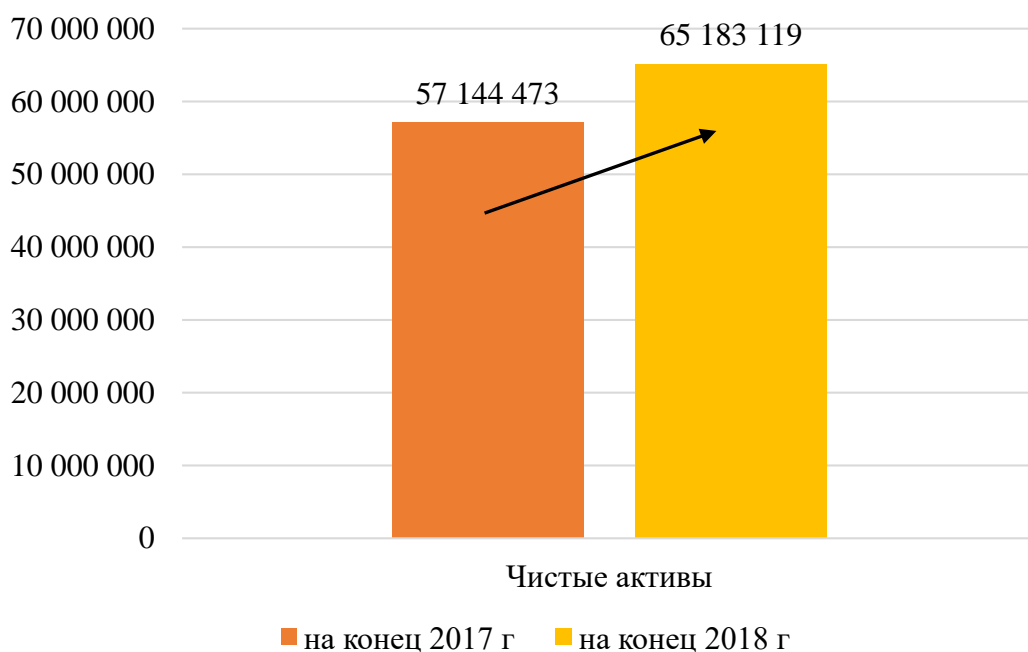


Рисунок 7 – Чистые активы предприятия

Показатель чистых активов, известный в западной практике как net assets или net worth – ключевой показатель деятельности любой коммерческой организации (Рисунок 7). Чистые активы организации должны быть как минимум положительные. Это положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Более того следует отметить увеличение чистых активов на 14,1% в течение анализируемого периода. Превышение чистых активов над уставным капиталом и в то же время их увеличение за период говорит о хорошем финансовом положении организации по данному признаку.

Рассчитаем показатели ликвидности для данного предприятия. Ликвидность предприятия - это условный термин, означающий наличие у предприятия оборотных средств в размере, теоретически достаточном для погашения краткосрочных обязательств хотя бы и с нарушением сроков погашения, предусмотренных контрактами; иными словами, предприятие ликвидно, если оборотные активы формально превышают краткосрочные обязательства.

Ликвидность бывает текущая, быстрая и абсолютная. Для каждого вида рассчитывают свой коэффициент. Итого данные представлены в таблице 4.

Коэффициент текущей ликвидности, или коэффициент покрытия, равен отношению оборотных активов к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам). Его рассчитывают по формуле:

$$K_{\text{тл}} = \frac{OA}{KO} \quad (11)$$

где  $K_{\text{тл}}$  – коэффициент текущей ликвидности;

OA – оборотные активы;

KO – краткосрочные обязательства.

Этот коэффициент показывает, как компания может погашать текущие обязательства за счет только оборотных активов. Чем выше коэффициент, тем выше платежеспособность предприятия.

Коэффициент быстрой ликвидности равен отношению высоколиквидных текущих активов к краткосрочным обязательствам. При этом к высоколиквидным текущим активам не относят материально-производственные запасы, потому что их срочная продажа приведет к высоким убыткам. Коэффициент быстрой ликвидности рассчитывают по формуле:

$$K_{\text{бл}} = \frac{(K_{\text{дз}} + K_{\text{фв}} + D_{\text{с}})}{K_{\text{о}}} \quad (12)$$

Где  $K_{\text{дз}}$  — краткосрочная дебиторская задолженность;

$K_{\text{фв}}$  — краткосрочные финансовые вложения;

$D_{\text{с}}$  — остаток на счетах;

$K_{\text{о}}$  — текущие краткосрочные обязательства.

Этот коэффициент показывает способность ответить по текущим долгам в случае возникновения каких-либо сложностей. Ситуация в компании считается стабильной, если коэффициент не меньше 1.

Коэффициент абсолютной ликвидности равен отношению средств на счетах компании и краткосрочных финансовых вложений к текущим обязательствам. Этот показатель рассчитывают так же, как и коэффициент быстрой ликвидности, но без учета дебиторской задолженности:

$$K_{\text{ал}} = \frac{(D_{\text{с}} + K_{\text{фв}})}{K_{\text{о}}} \quad (13)$$

Нормальным считается, когда этот коэффициент не ниже 0,2.

Таблица 4 – Показатели ликвидности

Показатель ликвидности	Значение показателя		$\Delta$ (3 - 2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2017	31.12.2018		
1	2	3	4	5
1. $K_{\text{тл}}$	0,75	0,74	-0,01	1,8 и более.
2. $K_{\text{бл}}$	0,47	0,48	+0,01	не менее 1.
3. $K_{\text{ал}}$	0,2	0,22	+0,02	0,2 и более.

На конец 2018 г. при норме 1,8 коэффициент текущей (общей) ликвидности имеет значение 0,74. Более того следует отметить отрицательную

динамику показателя – в течение анализируемого периода коэффициент снизился на -0,01. Значение коэффициента быстрой ликвидности 0,48 тоже оказалось ниже допустимого. Это свидетельствует о недостатке ликвидных активов (т. е. наличности и других активов, которые можно легко обратить в денежные средства) для погашения краткосрочной кредиторской задолженности.

Третий из коэффициентов, характеризующий способность организации погасить всю или часть краткосрочной задолженности за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, имеет значение, соответствующее допустимому 0,22. При этом за анализируемый период коэффициент вырос на 0,02.

Проведём анализ ликвидности по балансу. Ликвидность баланса – это возможность и степень покрытия обязательств предприятия его активами. Причем срок превращения активов в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств. Ликвидность баланса предприятия анализируют: кредитные организации – для оценки возможности выдачи кредитов; инвесторы – для определения сложности вывода вложенных в бизнес средств; осмотрительные поставщики и подрядчики – перед заключением крупных сделок (таблица 5).

Таблица 5 – Анализ ликвидности по балансу

Группировка активов в балансе – по скорости трансформации ресурсов в деньги		Группировка пассивов в балансе – по срочности погашения долгов	
A1 (моментально реализуемые)	Стр. 1240 + 1250	П1 (долги наиболее срочного характера)	Стр. 1520
A2 (реализуемые быстро)	Стр. 1230	П2 (пассивы краткосрочного типа)	Стр. 1510 + 1550
A3 (реализуемые медленно)	Стр. 1210 + 1220 + 1260	П3 (пассивы долгосрочного типа)	Стр. 1400 + 1530 + 1540
A4 (реализуемые трудно)	Стр. 1100	П4 (пассивы устойчиво-постоянного типа)	Стр. 1300
Итого	Стр. 1600	Итого	Стр. 1700

Далее необходимо сравнить строки активов и пассивов по порядку:

–  $A1 \geq П1$  – предприятие в состоянии оплатить задолженность кредиторам из собственных денежных средств. На практике такое соотношение встречается крайне редко и означает неэффективное использование денежных средств.

–  $A1+A2 \geq П1+П2$  – предприятие может оплатить все текущие обязательства посредством преобразования быстро реализуемых активов в денежные средства. Для компании это означает, что, если кто-либо из кредиторов подаст заявление о признании ее финансово несостоятельным, она сможет рассчитаться по долгам.

–  $A3 \geq П3$  – предприятие сможет рассчитаться по долгосрочным обязательствам посредством преобразования медленно реализуемых активов в денежные средства.

–  $A4 \leq П4$  – основные средства предприятия – трудно реализуемые активы – полностью финансируются из собственных средств.

Баланс предприятия считается абсолютно ликвидным, если выполняются все четыре условия ликвидности. Но поскольку ликвидность не является основной целью функционирования бизнеса, на практике могут встречаться разные комбинации неравенств.

Таблица 6 - Анализ ликвидности по балансу

Активы по степени ликвидности	На конец отчетного периода, тыс.Р	Прирост за анализ. период, %	Норм. соотношение	Пассивы по сроку погашения	На конец отчетного периода, тыс.Р	Прирост за анализ. период, %	Излишек/недостаток платеж. средств, тыс.Р (2 - 6)
1	2	3	4	5	6	7	8
A1. Высоколиквидные активы	6 207 492	+35,1	$\geq$	П1. Наиболее срочные обязательства	23 494 036	+11,5	-17 286 544
A2. Быстрореализуемые активы	7 247 778	+15,5	$\geq$	П2. Среднесрочные обязательства	4 528 314	+141,6	+2 719 464

Продолжение таблицы 6

А3. Медленно реализуемые активы	7 298 907	+13,5	$\geq$	ПЗ. Долгосрочные обязательства	13 058 891	-19,4	-5 759 984
А4. Труднореализуемые активы	85 510 183	+8,2	$\leq$	П4. Постоянные пассивы	65 183 119	+14,1	+20 327 064

Из четырех соотношений, характеризующих наличие ликвидных активов у предприятия, выполняется только одно. Организация неспособна погасить наиболее срочные обязательства за счет высоколиквидных активов (денежных средств и краткосрочных финансовых вложений), которые составляют только 26% от достаточной величины. В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (краткосрочной задолженности за минусом текущей кредиторской задолженности). В данном случае у предприятия достаточно быстрореализуемых активов для полного погашения среднесрочных обязательств (больше на 60,1%).

Проанализируем эффективности деятельности предприятия (таблица 7). За весь рассматриваемый период организация получила прибыль от продаж в размере 29 347 907 тыс. Р, что равняется 15,4% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж выросла на 10 880 764 тыс. Р, или на 58,9%.

По сравнению с прошлым периодом в текущем выросла как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 47 847 185 и 36 966 421 тыс. Р соответственно). Причем в процентном отношении изменение выручки (+33,4%) опережает изменение расходов (+29,7%)



Таблица 7 – Отчёт о финансовых результатах

Показатель	Значение показателя, тыс. Р		Изменение показателя		Ср.годовая величина, тыс. Р
	2017 г.	2018 г.	тыс. руб. (3 - 2)	± % ((3-2) : 2)	
1	2	3	4	5	6
1. Выручка	143 043 629	190 890 814	+47 847 185	+33,4	166 967 222
2. Расходы по обычным видам деятельности	124 576 486	161 542 907	+36 966 421	+29,7	143 059 697
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	18 467 143	29 347 907	+10 880 764	+58,9	23 907 525
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	1 354 766	2 288 832	+934 066	+68,9	1 821 799
5. ЕВІТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	19 821 909	31 636 739	+11 814 830	+59,6	25 729 324
6. Проценты к уплате	761 834	749 362	-12 472	-1,6	755 598
7. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	-3 613 753	-5 292 572	-1 678 819	↓	-4 453 163
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	15 446 322	25 594 805	+10 148 483	+65,7	20 520 564
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	15 446 322	25 594 805	+10 148 483	+65,7	20 520 564
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	-	8 148 312	-	-	-

Изучая расходы по обычным видам деятельности, следует отметить, что предприятие, как и в прошлом году учитывала общехозяйственные (управленческие) расходы в качестве условно-постоянных, относя их по итогам отчетного периода на счет реализации.

Прибыль от прочих операций за год составила 1 539 470 тыс.Р, что на 946 538 тыс. руб. (159,6%) больше, чем прибыль за аналогичный период прошлого года. При этом величина прибыли от прочих операций составляет 5,2% от абсолютной величины прибыли от продаж за анализируемый период.

Изменение отложенных налоговых активов, отраженное в стр. 2450 за отчетный период, не соответствует изменению данных по строке 1180

Баланса. Подобная проблема имеет место и с показателем отложенных налоговых обязательств – данные "Отчета о финансовых результатах" расходятся с соответствующим показателем бухгалтерского баланса. Подтверждением выявленной неточности является и то, что даже в сальдированном виде отложенные налоговые активы и обязательства в форме №1 и форме №2 за отчетный период не совпадают.

Проведём анализ рентабельности. Рентабельность – относительный показатель экономической эффективности. Рентабельность предприятия комплексно отражает степень эффективности использования материальных, трудовых и денежных и др. ресурсов. Коэффициент рентабельности рассчитывается как отношение прибыли к активам или потокам, её формирующим.

В общем смысле рентабельность продукции подразумевает, что производство и реализация данного продукта приносит предприятию прибыль. Нерентабельное производство - это производство, не приносящее прибыли. Отрицательная рентабельность - это убыточная деятельность

За 2018 год организация получила прибыль как от продаж, так и в целом от финансово-хозяйственной деятельности, что и обусловило положительные значения всех трех представленных в таблице 8 показателей рентабельности.

Таблица 8 – Рентабельность продаж

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с Р)		Изменение показателя	
	2017 г.	2018 г.	коп., (3-2)	± % ((3-2) : 2)
1	2	3	4	5
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 12% и более.	12,9	15,4	+2,5	+19,1
2. Рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	13,9	16,6	+2,7	+19,6

### Продолжение таблицы 8

3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 6% и более.	10,8	13,4	+2,6	+24,2
---	------	------	------	-------

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВІТ) к выручке организации, за последний год составил 16,6%.

В целом финансовое состояние предприятия можно оценить, как удовлетворительное. Из положительных моментов можно отметить рост активов предприятия за анализируемый период, увеличение чистых активов.

Однако есть и отрицательные моменты - два из трёх показателя ликвидности меньше рекомендуемых значений, что свидетельствует о недостатке ликвидных активов для погашения краткосрочной кредиторской задолженности. Анализ ликвидности по балансу показал выполнение только одного показателя из четырёх, что означает, что предприятие неспособно погасить наиболее срочные обязательства за счет высоколиквидных активов (денежных средств и краткосрочных финансовых вложений), которые составляют только 26% от достаточной величины.

### **3 Совершенствование управления оборотным капиталом на примере АО «Томскнефть» ВНК**

Организация управления оборотными средствами является основополагающей в общем комплексе проблем повышения их эффективности. Управление оборотным капиталом подразумеваем оптимизацию его величины, а также соотношения и значений отдельных факторов его изменения. Оборотные средства и политика в отношении в управлении этими активами важны, прежде всего, с позиции обеспечения непрерывности и эффективности текущей деятельности предприятия. Улучшение использования оборотных средств в производственном цикле во многом зависит от снижения затрат материальных ресурсов на каждую единицу производимой продукции, от устранения потерь при добыче, транспортировке и хранении материальных ресурсов.

В ходе развития финансового менеджмента выделились следующие основные принципы управления оборотным капиталом:

- построение четкой структуры и взаимодействия всех подразделений предприятия;
- нормирование оборотных средств;
- целевое использование оборотных средств на предприятии;
- сохранность и рациональное использование;
- внедрение информационной инфраструктуры и автоматизация процесса управления оборотным капиталом.

Из данных принципов управления вытекают его задачи:

- оптимизация объема и структуры оборотных активов нефтегазового предприятия;
- ускорение оборачиваемости оборотных средств;
- анализ состояния и эффективности использования оборотных средств;
- оперативный учет и анализ долговых обязательств;

- нормирование и планирование оборотных средств;
- управление складской структурой и транспортной логистикой (особенно важно на нефтяных месторождениях, которые находятся в труднодоступных районах).

Как ранее говорилось, акционерами предприятия АО «Томскнефть» ВНК является ПАО «НК«Роснефть» и ПАО «Газпронефть», владеющая поровну 50% акций каждая. Управление предприятием АО «Томскнефть» ВНК осуществляется на паритетной основе с преобладанием руководства ПАО «НК«Роснефть».

Политика предприятия АО «Томскнефть» ВНК в области управления оборотным капиталом диктуется политикой ПАО «НК«Роснефть».

Рассмотрим политику предприятия в области управления оборотным капиталом и в чём она заключается. Также проведём анализ использования оборотного капитала предприятием.

### **3.1 Организация управления оборотным капиталом на предприятии**

Раздел содержит коммерческую тайну

### 3.2 Анализ использования оборотного капитала предприятия

Анализ оборотного капитала предприятия с целью эффективного управления проводится в несколько этапов. Рассмотрим динамику общего объёма оборотных активов, используемых предприятием (Рисунок 8).

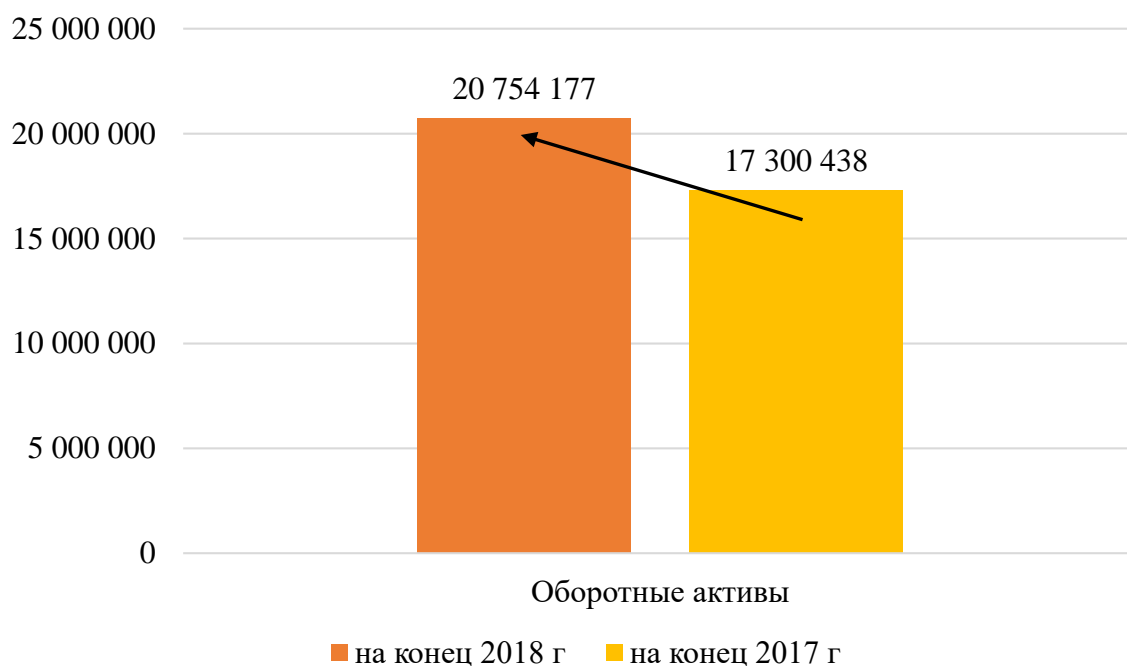


Рисунок 8 –Динамика общего объёма оборотных средств предприятия (тыс.Р)

В целом можно отметить положительную динамику оборотных средств предприятия. Виден рост данных средств за анализируемый период.

Очень важную роль в управлении и эффективном анализе оборотного капитала любого предприятия, в том числе и предприятий нефтяной и газовой отрасли, играет состав и размещение оборотных средств на предприятии. У различных хозяйствующих субъектов данный состав различается, что связано с множеством факторов таких, как: форма собственности, отраслевая специфика, отношения с покупателями и поставщиками, структура затрат на производство продукции, финансовое состояние предприятия. Рассмотрим структуру оборотных активов предприятия АО «Томскнефть» ВНК (Рисунок 9).

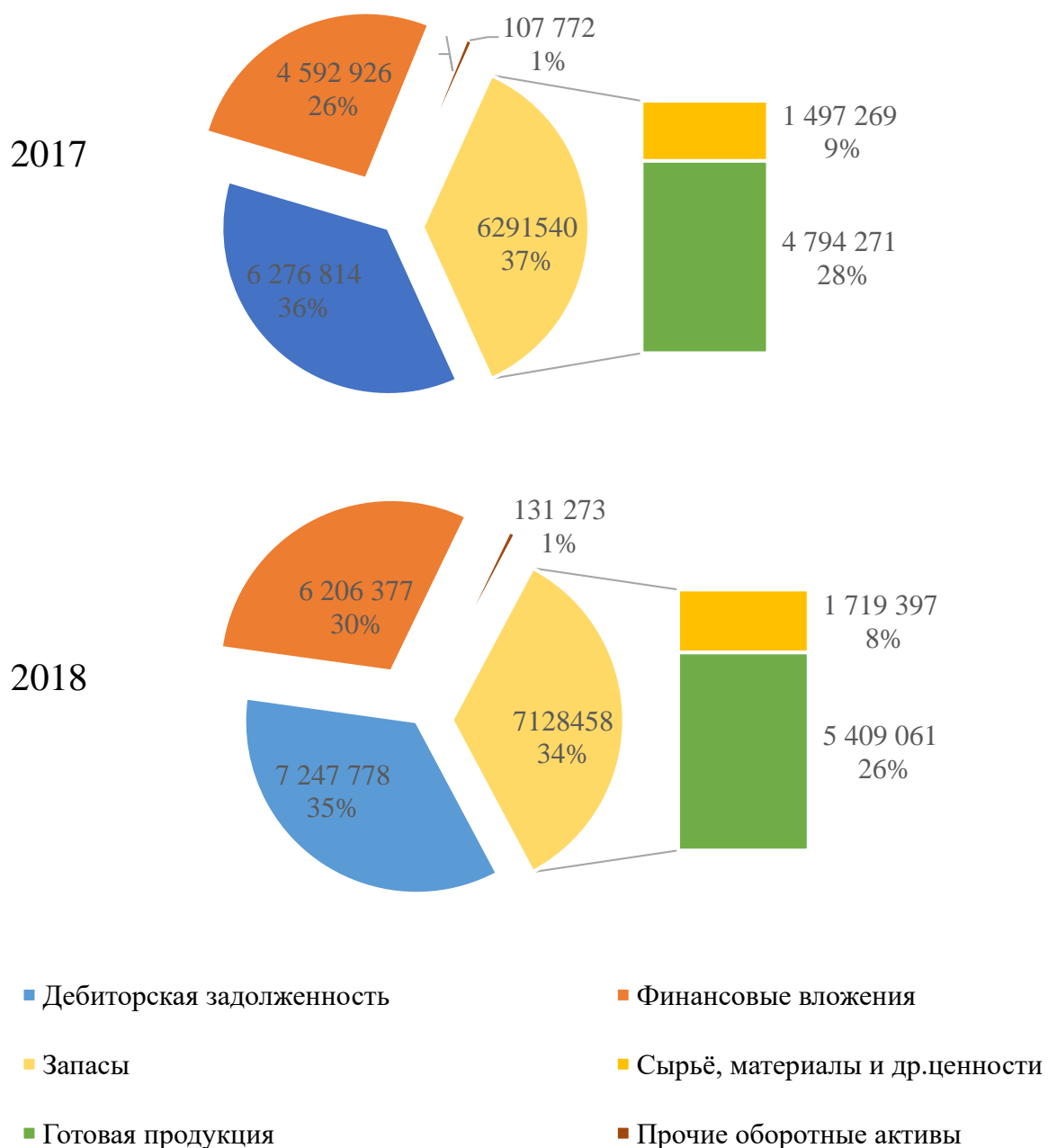


Рисунок 9 – Структура оборотных активов на конец 2017 и 2018 г.  
(тыс.Р)

Как мы видим из рисунка 9 структура оборотных средств предприятия представлена тремя основными активами – запасы, дебиторская задолженность и финансовые вложения.

Стоит отметить, что большую часть запасов, а именно 26% составляет готовая продукция, т.е. подготовленная нефть. Политикой компании точно не определено, какое количество запасов нефти и нефтепродуктов необходимо

держат предприятию. Однако, стоит отметить, что объём запасов подготовленной нефти на предприятии растёт уже на протяжении 4 лет, а за анализируемый период вырос почти на 12%.

Рассчитаем коэффициент обеспеченности запасами. Это показатель финансовый устойчивости организации, определяющий, в какой степени материальные запасы организации покрыты ее собственными оборотными средствами.

$$K_{03} = \frac{\text{стр.1300} + \text{стр.1400} + \text{стр.1530} - \text{стр.1100}}{\text{стр.1210}} \quad (13)$$

За 2017 коэффициент обеспеченности запасами составляет -0,89, за 2018 г - -1,01. Как мы видим данные отрицательные и наблюдается отрицательная тенденция, что свидетельствует о том, что предприятие все собственные средства организации вложило во внеоборотные активы (здания, сооружения, и т.п.), а на запасы ничего не приходится. Это говорит о крайне неустойчивом финансовом положении организации.

Также стоит отметить и дебиторскую задолженность, которые составляют более трети оборотных активов предприятия. Более половины данной суммы, а именно 3 953 371 тыс.Р, относится к долгосрочной дебиторской задолженности. Отмечается рост данного актива предприятия уже на протяжении 3 лет, а за анализируемый период он вырос на 42% (+1 171 215 тыс.Р). С одной стороны, увеличение дебиторской задолженности приводит к увеличению доходов в будущем, но в случае недобросовестности предприятий, которым был выдан кредит, данные средства придётся списать как безнадёжный долг. Увеличение дебиторской задолженности также приводит и к отвлечению оборотных средств из оборота компании и увеличению кредиторского долга, что в целом отрицательно влияет на платежеспособность предприятия и может привести к ухудшению финансового положения. «Висящая» на балансе сумма дебиторской задолженности участвует и в расчете чистой прибыли предприятия и приводит



к увеличению этого показателя. Баланс организации должен отражать реальную картину его финансового состояния.

Теперь рассчитаем собственные оборотные средства предприятия по балансу:

$$\text{СОК1} = \text{стр. 1300} + \text{стр. 1530} - \text{стр. 1100}$$

$$\text{СОК2} = \text{стр. 1300} + \text{стр. 1400} + \text{стр. 1530} - \text{стр. 1100} \quad (14)$$

$$\text{СОК3} = \text{стр. 1300} + \text{стр. 1400} + \text{стр. 1530} - \text{стр. 1100} + \text{стр. 1510}$$

где СОК – собственный оборотный капитал предприятия;

Как мы видим из расчёта (таблица 9) наблюдается нехватка собственных оборотных средств у предприятия, рассчитанных по всем трем вариантам. В целом, финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как неудовлетворительное. Из расчёта видно, что СОК меньше 0, а это значит, что потребности предприятия покрываются заёмными средствами. Заемные средства покрывают дополнительную потребность предприятия в капитале. Главным образом, заемные средства привлекаются за счет банковских кредитов. Выдача займов другим предприятиям приводит к тому, что самому предприятию не хватает средств для оборотного капитала, которые приходится привлекать на стороне.

Таблица 9 – Показатель собственного оборотного капитала (тыс.Р)

Показатель собственных оборотных капитал (СОК)	Значение показателя		Излишек (недостаток)	
	на начало анализируемого периода (31.12.2017)	на конец анализируемого периода (31.12.2018)	на 31.12.2017	на 31.12.2018
1	2	3	4	5
СОК 1 (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	-21 852 574	-20 327 064	-28 167 306	-27 473 113
СОК 2 (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов)	-5 646 702	-7 268 173	-11 961 434	-14 414 222

Продолжение таблицы 9

СОК 3 (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	-5 127 159	-4 132 754	-11 441 891	-11 278 803
---	------------	------------	-------------	-------------

В нормальных условиях функционирования нефтегазового предприятия величина текущих активов выше текущих обязательств, то есть сумма оборотных активов превышает кредиторскую задолженность.

Рассчитаем коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами за 2018 г:

$$K_{\text{СОС}} = \frac{\text{СОС2}}{\text{стр.1200}} = -0,35 \quad (15)$$

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами также отрицательный (при норме 0,1 и более), что свидетельствует о нехватке собственных оборотных средств. Коэффициент за 2017 год - -0,32. Наблюдается отрицательная тенденция.

Для оценки эффективности использования оборотными средствами на предприятиях нефтяной и газовой промышленности применяют различные показатели. Важнейшими являются коэффициент оборачиваемости оборотных активов (5), коэффициент оборачиваемости оборотных активов в днях (6) и коэффициент загрузки (7). Рассчитаем данные показатели у предприятия за 2017 и 2018 год. Аналогичным образом можно рассчитать данный показатель для каждого из отдельных активов – запасы, дебиторская задолженность и финансовые вложения. Итоговые значения представлены в таблице 10.

По формуле (8) мы можем увидеть динамику – ускорение или замедление оборачиваемости оборотных активов нефтегазового предприятия.  $\Delta Q$  приведена в таблице 10.

Таблица 10 – Показатели оборачиваемости

Показатель оборачиваемости	Значение в днях		$\Delta Q$	Коэфф. 2018 г.	Коэфф. 2017 г.
	2018 г.	2017 г.			
1	2	3	4	5	6
Оборачиваемость оборотных средств	35,8	59,3	-23,5	10	6,1
Оборачиваемость запасов	12,7	14,5	-1,8	28,4	24,9
Оборачиваемость дебиторской задолженности	12,75	21,5	-8,75	28,2	16,75
Оборачиваемость финансовых вложений	35,3	23,1	12,2	10,1	15,6
Оборачиваемость активов	191	258	-67	1,8	1,4
Оборачиваемость собственного капитала	115	164,3	-49,3	3,1	2,19

За анализируемый период наблюдается замедление оборачиваемости финансовых вложений, что является отрицательной тенденцией. При замедлении в оборот вовлекаются дополнительные средства.

Рассчитаем мобильность активов. Она подразумевает их способность переходить из одной формы в другую. Показатель очень важен на этапе определения возможностей компании в течение одного дня погасить внезапно появившиеся обязательства. Поэтому расчет коэффициента мобильности активов для предприятия является важным моментом при оценке ее финансовой устойчивости.

$$K_{MA} = \frac{\text{стр.1240} + \text{стр.1250}}{\text{стр.1200}} \quad (16)$$

Коэффициента мобильности активов за 2017 г равняется 0,26, за 2018 г – 0,29. Нормативным значением принято считать 0,1 – 0,17.  $K_{MA}$  превышает нормативное значение, что указывает на то, что компания неэффективно использует наиболее ликвидный актив. Деньги сами по себе не генерируют прибыль, они должны быть заведены в производственный цикл через покупку сырья или товаров для перепродажи. Иначе избыточное их количество просто бездействует и предприятие тратит ресурсы на его содержание.

Чем дольше происходит оборачиваемость оборотных средств, тем дольше они находятся на каждой из стадий операционного цикла (добыча, переработка, производство нефтепродуктов) предприятия, тем менее эффективно они используются. Предприятию в данной ситуации придется прибегнуть к отвлечению средств для пополнения оборотного капитала.

Ускорение оборачиваемости оборотных средств можно получить за счет использования следующих факторов:

- опережающий темп роста объемов продаж по сравнению с темпом роста оборотных средств;
- совершенствование снабжения и сбыта;
- снижение материалоемкости и энергоемкости продукции;
- повышение качества и конкурентоспособности продукции;
- сокращение длительности производственного цикла и др.

### **3.3 Рекомендации по совершенствованию управления оборотным капиталом**

Из проведенного анализа эффективности использования оборотных предприятия можно сделать вывода, что имеются проблемы с управлением оборотными средствами предприятия.

Первая из рекомендаций, это увеличение собственных оборотных средств предприятия. На практике предусмотрено несколько способов увеличения оборотных средств:

- увеличить долгосрочные заимствования.

Если долгосрочных кредитов в структуре пассива относительно немного, то можно получить дополнительный долгосрочный кредит. В развитой рыночной экономике долгосрочный кредит имеет для предприятия свои преимущества: проценты ниже, чем по краткосрочному кредиту, возмещение растянуто во времени.

- уменьшить иммобилизацию средств во внеоборотные активы.

Но только не в ущерб производству. Сохраняя активную часть основных средств, можно, например, избавиться от части долгосрочных финансовых вложений.

- нарастить собственный капитал увеличением уставного капитала, снижением дивидендов и увеличением нераспределенной прибыли и резервов, подъемом рентабельности с помощью контроля затрат и агрессивной коммерческой политики.

Увеличить уставный капитал можно за счет имущества общества, или за счет дополнительных вкладов участников общества, а также за счет вкладов третьих лиц, принимаемых в общество. Строгий контроль за затратами на производство поможет увеличить выручку, которую можно будет использовать для оборотных средств предприятия.

Большая доля дебиторской задолженности в оборотных средствах также приводит к нехватке оборотного капитала. Для решения имеющихся проблем, необходимо провести мероприятия, направленные на оптимизацию уровня дебиторской задолженности, которые должны быть направлены на уменьшение периода оборачиваемости за счет сокращения сроков оплаты. Работа по управлению дебиторской задолженностью должна быть направлена на уменьшение величины просроченной и сомнительной задолженности.

Для этого необходимо:

- стандартизация условий погашения дебиторской задолженности контрагентов по вновь заключаемым договорам и внесение изменений в существующие договоры;

Данное решение позволит минимизировать риски просроченных платежей по собственным заёмным средствам, а также позволить лучше планировать собственные затраты.

- минимизация предоставления контрагентам отсрочки платежа;

При предоставлении отсрочек платежей контрагентам у предприятия возникает собственная нехватка средств, которая покрывается за счёт займов и кредитов. Минимизация предоставления отсрочек позволит предприятию

получать свои средства в срок, которые можно будет направить в оборот на предприятии.

- оценка платежеспособности контрагентов;

Более строго подходить к финансовой оценке контрагентов, которым будет предоставляться кредит. Ужесточить критерии ликвидности, а также другие параметры оценки контрагента

- ускорение востребования долгов и уменьшения безнадежных долгов;

Проводить разъяснительную работу с каждым контрагентом, имеющим просроченную дебиторскую задолженность, о необходимости независимых (банковских) гарантий исполнения своих обязательств. В случае невозможности вернуть дебиторскую задолженность признавать данную задолженность безнадежным долгом.

- постоянная работа с просроченной дебиторской задолженностью с обязательным соблюдением сроков реализации претензионно-исковых и исполнительных мероприятий;

Максимально активизировать работу Управления правового обеспечения с судебными органами в части взыскания задолженности путем инициирования банкротства контрагентов, имеющих высокую долю просроченной дебиторской задолженности.

- установление ограничения на оплату кредиторской задолженности Общества перед контрагентом в пределах срока, установленного договором, если одновременно с кредиторской задолженностью существует просроченная дебиторская задолженность того же контрагента.

В случае если срок гашения дебиторской задолженности по условиям договоров больше, чем приемлемый, то по договорам с особенно долгими сроками гашения готовят свои предложения о возможности подписания изменений к договорам с целью сокращения сроков погашения дебиторской задолженности.

## ЗАДАНИЕ ДЛЯ РАЗДЕЛА «СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ»

Студенту:

<b>Группа</b>	<b>ФИО</b>
О-2ЭМ72	Чернышеву Никите Владимировичу

<b>Школа</b>	<b>инженерного предпринимательства</b>	<b>Направление</b>	38.04.02 Менеджмент
<b>Уровень образования</b>	Магистратура		

### Исходные данные к разделу «Социальная ответственность»:

<p>1. Описание рабочего места (рабочей зоны, технологического процесса, используемого оборудования) на предмет возникновения:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– вредных проявлений факторов производственной среды (метеоусловия, вредные вещества, освещение, шумы, вибрации, электромагнитные поля, ионизирующие излучения и т.д.)</li> <li>– опасных проявлений факторов производственной среды (механической природы, термического характера, электрической, пожарной природы)</li> <li>– чрезвычайных ситуаций социального характера</li> </ul>	<p>Рабочее место является комфортным и полностью соответствует безопасному месту для выполнения работы. Освещение общее и местно оптимальной мощностью. Также в помещении, где рабочее место находится кондиционер воздуха, для обеспечения комфортного микроклимата. Полностью отсутствуют источники шума и вибрации. Все находящиеся электроприборы отвечают требованиям пожарной безопасности</p>
<p>2. Список законодательных и нормативных документов по теме</p>	<p>1. Трудовой кодекс РФ; 2. ГОСТ Р ИСО 26000-2010 «Руководство по социальной ответственности»; 3. Федеральный закон от 28.12.2013 № 426-ФЗ (ред. от 13.07.2015) «О специальной оценке условий труда».</p>

### Перечень вопросов, подлежащих исследованию, проектированию и разработке:

<p>1. Анализ факторов внутренней социальной ответственности:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– принципы корпоративной культуры исследуемой организации;</li> <li>– системы организации труда и его безопасности;</li> <li>– развитие человеческих ресурсов через обучающие программы и программы подготовки и повышения квалификации;</li> <li>– системы социальных гарантий организации;</li> <li>– оказание помощи работникам в критических ситуациях.</li> </ul>	<p>Проанализирована политика предприятия в области корпоративно-социальной ответственности – её принципы, соответствие законодательной баз РФ, программы корпоративного развития, система социальных гарантий</p>
<p>1. Анализ факторов внешней социальной ответственности:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– содействие охране окружающей среды;</li> <li>– взаимодействие с местным сообществом и местной властью;</li> <li>– спонсорство и корпоративная благотворительность;</li> <li>– ответственность перед потребителями товаров и услуг (выпуск качественных товаров),</li> <li>– готовность участвовать в кризисных ситуациях и т.д.</li> </ul>	<p>Проанализирована политика предприятия в области корпоративно-социальной ответственности направленная на внешнюю социальную ответственность – взаимодействие с органами местного самоуправления, оказание содействия в области защиты окружающей среды</p>
<p>2. Правовые и организационные вопросы обеспечения социальной ответственности:</p>	<p>Проанализированы правовые и организационные вопросы в области</p>

<ul style="list-style-type: none"> <li>– Анализ правовых норм трудового законодательства;</li> <li>– Анализ специальных (характерные для исследуемой области деятельности) правовых и нормативных законодательных актов.</li> <li>– Анализ внутренних нормативных документов и регламентов организации в области исследуемой деятельности.</li> </ul>	корпоративной-социальной ответственности – соответствии нормам труда
<b>Перечень графического материала:</b>	
При необходимости представить эскизные графические материалы к расчётному заданию (обязательно для специалистов и магистров)	

<b>Дата выдачи задания для раздела по линейному графику</b>	
---	--

**Задание выдал консультант:**

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент ШИП	Черепанова Н.В.	к. филос. н.		

**Задание принял к исполнению студент:**

Группа	ФИО	Подпись	Дата
О2ЭМ72	Чернышев Никита Владимирович		



#### 4 Социальная ответственность

АО «Томскнефть» ВНК стремится к формированию эффективной системы взаимодействия со стейкхолдерами, основываясь на следующих основных принципах:

- уважение интересов и взаимовыгодное сотрудничество;
- своевременное информирование стейкхолдеров обо всех аспектах деятельности АО «Томскнефть» ВНК;
- регулярность и последовательность взаимодействия;
- определение ожиданий стейкхолдеров;
- соблюдение обязательств, данных стейкхолдерам;
- стремление к соблюдению баланса интересов всех стейкхолдеров в процессе принятия решений;
- взаимодействие во всех ключевых областях деятельности АО «Томскнефть» ВНК.

Структура стейкхолдеров АО «Томскнефть» ВНК представлена в таблице 11.

Таблица 11 – Стейкхолдеры АО «Томскнефть» ВНК

Прямые стейкхолдеры	Косвенные стейкхолдеры
Сотрудники, в т.ч. ветераны	Население (включая общественные организации)
Акционеры и инвесторы	Органы государственной власти на федеральном уровне и региональном уровне
Потребители	Средства массовой информации
Поставщики	Другие компании

Структура стейкхолдеров АО «Томскнефть» ВНК является достаточно типичной. Наибольшее влияние на деятельность АО «Томскнефть» оказывают его конечные акционеры: АО «НК «Роснефть» и ПАО «Газпром нефть», которые устанавливают политику деятельности предприятия, в том числе касательно корпоративной социальной ответственности. Кроме того, именно акционеры являются основными покупателями продукции АО «Томскнефть» ВНК.

Важнейшими с точки зрения корпоративной социальной ответственности стейкхолдерами являются сотрудники АО «Томскнефть» ВНК. В настоящее время численность предприятия составляет почти 4 тысячи человек, средний возраст работников - 37 лет. Для координированной социальной политики в марте 2001 года был сформирован официальный Совет ветеранов АО «Томскнефть» ВНК, который расположен в Стрежевом. Также имеются отделения в г.Томск и г.Кедровый. Ветеранами АО «Томскнефть» ВНК на настоящий год являются 2,5 тысячи человек [25].

Значительное влияние на деятельность компании посредством законодательства оказывают и органы государственной власти.

Элементы программы КСО можно разделить на внутренние и внешние. Внутренние – для персонала:

- коллективный договор обеспечивает конкурентоспособную оплату, льготы и гарантии, работающим в местностях, которые приравнены к районам Крайнего Севера, и их семей;

- северная надбавка, предоставляет право на льготный проезд к месту отдыха и обратно по территории РФ); оздоровительные путевки в санатории РФ (базы отдыха), а также детские путевки в санатории; выдача абонементов на посещение спортивно-оздоровительных комплексов); выплаты по случаю юбилейной даты рождения; материальную помощь работникам.

- смотр-конкурс «Лучший по профессии» (победитель получает денежную выплату и ценный приз). Каждый год в конкурсе принимает участие более 150 работников Общества, он проводится по девяти основным нефтепромышленным рабочим профессиям: оператор по добыче нефти и газа, оператор товарный, машинист по закачке рабочего агента в пласт, слесарь-ремонтник (нефтепромышленного оборудования), оператор обезвоживающей и обессоливающей установки, слесарь по ремонту технологических установок, электрогазосварщик, лаборант химического анализа, трубопроводчик линейный. В одном конкурсе с «Лучшим по профессии» проводятся конкурсы

на звание «Лучший геолог», и «Лучший технолог», в которых демонстрируют свой профессионализм специалисты цехов добычи нефти и газа [25];

- комфортный труд (в работе предприятия приоритетны направления: обеспечение качественным полноценным питанием и комфортным проживанием; ввод в эксплуатацию жилых сооружений на месторождениях; капитальный ремонт жилых и производственных объектов социального статуса; приобретение бытовой техники для объектов питания, мебели - для промысловых общежитий, спортивных залов и комнат досуга);

- охрана труда (обеспечение сотрудников сертифицированной спецодеждой, спецобувью и прочими СИЗ согласно требований законодательства и корпоративных норм; приведение зданий и сооружений в соответствие с требованиями строительных норм, требований пожарной безопасности; приведение освещения и микроклимата на рабочих местах в соответствие с требованиями санитарно-гигиенических норм; обустройство новых и ремонт имеющихся санитарно-бытовых помещений, помещений для обогрева, отдыха и приема пищи; осуществление обучения сотрудников по охране труда, пожарной, промышленной и экологической безопасности, реагирования в случае аварийных и чрезвычайных ситуаций; осуществление первичных и периодических медосмотров сотрудников; автоматизация и компьютеризация производственного оборудования и рабочих мест; укомплектованность рабочего места и производственных объектов средствами малой механизации и современным электрооборудованием для меньших затрат физического труда) [25].

Элементы программы КСО для ветеранов:

- стандартный социальный пакет: ежеквартальные выплаты, а также в честь юбилеев и праздников: 8 Марта, Защитников Отечества, нефтяной и газовой промышленности, старшего поколения. Санаторно-курортные путевки предоставляются в санатории гг. Сочи, Анапа, Белокуриха, Железноводск, Чажемто и др.;

-текущее оздоровление пенсионеров в Томске и Стрежевом созданы группы здоровья, которые имеют возможность, к примеру, заниматься плаванием в бассейне. В Стрежевом создана лыжная команда «Ветеран» и команда рыбаков-любителей;

- организация художественной самодеятельности: создан хор «Стрежень», ансамбль «Белый свет», другие творческие объединения.

Элементы программы КСО внешние – для населения:

- помощь незащищенным категориям населения северных территорий Томской области: ветеранов войны, детей сирот и детей из малообеспеченных семей;

- улучшение инфраструктуры северных территорий Томской области (строительство детских площадок, спортивно-оздоровительного комплекса и т.д.).

Политика АО «Томскнефть» ВНК перекликается с политикой компаний-соучредителей. Одним из важнейших направлений работы является защита окружающей среды. На месторождениях очищают промыслы от металлолома, восстанавливают загрязненные земли, сотрудники общества занимаются вопросами увеличения надежности трубопроводов.

Компания участвует в строительстве объектов газовой программы, необходимой на увеличение уровня утилизации природного попутного нефтяного газа до 95%, приобретает современное специализированное оборудование, использует актуальные технологии в рекультивации земель. Затраты АО «Томскнефть» ВНК в 2015 г. на природоохранные мероприятия составили около 3 млрд. рублей.

Еще одним принятым в этой сфере деятельности документом является Стандарт «Заявление о политике в области промышленной безопасности» (утверждённый распоряжением генерального директора АО «Томскнефть» ВНК № 014 от 16 января 2015 г.), который отражает основные цели, принципы и подходы к деятельности Общества в области промышленной безопасности для обеспечения соответствия требованиям федерального закона от 21.07.1997

г. №116-ФЗ «О промышленной безопасности опасных производственных объектов»

Целями АО «Томскнефть» ВНК в области промышленной безопасности являются:

- обеспечение уровня промышленной безопасности в подразделениях, эксплуатирующих опасные производственные объекты, при котором риск возникновения инцидентов и аварий минимален и соответствует уровню развития техники и технологии;

- обеспечение безопасной эксплуатации опасных производственных объектов, предотвращение инцидентов, аварий и обеспечение готовности подразделений к локализации и устранение последствий аварий и инцидентов на опасных производственных объектах;

- формирование условий для устойчивого функционирования и развития подразделений АО «Томскнефть» ВНК, эксплуатирующих опасные производственные объекты, путем формирования системы профилактики возникновения отказов либо повреждений технических устройств, отклонений от режимов, регламентированных техническими документами в сфере промышленной безопасности, способных вызвать инциденты и аварии на опасных производственных объектах;

- снижение риска аварий на опасных производственных объектах;

- ведение диалога со всеми заинтересованными сторонами и обеспечение открытости и доступности показателей АО «Томскнефть» ВНК в области промышленной безопасности, за исключением случаев, когда эти показатели являются информацией ограниченного доступа.

Основные принципы деятельности АО «Томскнефть» ВНК в области промышленной безопасности:

- признание и обеспечение приоритета жизни и здоровья работников Общества по отношению к результатам производственной деятельности;

- установление единых требований в Обществе к организации работ в области промышленной безопасности с учетом мирового опыта;

- обеспечение непрерывного функционирования и совершенствования системы управления промышленной безопасностью АО «Томскнефть» ВНК;

- стремление к достижению у всех работников АО «Томскнефть» ВНК, сервисных и подрядных организаций, оказывающих услуги по обслуживанию и ремонту технических устройств и технических сооружений опасных производственных объектов Общества, поднадзорных Федеральной службе по экологическому, технологическому и атомному надзору, понимания, что выполнение требований промышленной безопасности есть неотъемлемая часть трудовой деятельности.

Для достижения поставленных целей и реализации основных принципов деятельности в области промышленной безопасности АО «Томскнефть» ВНК принимает на себя следующие обязательства:

- обеспечивать деятельность в области промышленной безопасности и системы управления промышленной безопасностью всеми необходимыми ресурсами (финансовыми, людскими, материальными);

- создать эффективную систему управления промышленной безопасностью;

- обеспечить реализацию технической политики в области промышленной безопасности посредством применения современных практик в области экспертного сопровождения промышленной безопасности, технических освидетельствований, модернизации и замены технических устройств, выработавших установленный срок службы, и обновления технологических процессов, а также при организации и проведении планово-предупредительных ремонтов, в соответствии с требованиями промышленной безопасности, соблюдая приоритет модернизации и замены технических устройств, перед продлением срока эксплуатации;

- обеспечить принятие любых управленческих решений, связанных с деятельностью по эксплуатации действующих опасных производственных объектов, а также с намечаемой деятельностью по разработке новых нефтяных месторождений, с обязательным учетом опасных факторов;

- обеспечить методическое сопровождение и актуальность организационно-технической документации в сфере промышленной безопасности производства;

- строго соблюдать и осуществлять требования в системе локальных нормативно-технических документов, законодательных, нормативно-правовых актов, нормативно-технических документов, содержащих требования промышленной безопасности;

- принимать участие в обсуждении проектов федеральных законов и других нормативных правовых актов в сфере промышленной безопасности для подготовки предложений по недопущению принятия и ввода необоснованных норм и требований;

- использовать максимальный эффект кадровой политики, основанный на качественном подборе и назначении руководителей, специалистов, способных и стремящихся на высоком профессиональном уровне неукоснительно соблюдать требования промышленной безопасности, а также на принципах регулярного повышения профессионального уровня персонала компании;

- разработать комплекс стимулирования (мотивации) персонала, в профессиональной деятельности которого находятся опасные производственные объекты общества, а также осуществление принятых мер для повышения уровня состояния промышленной безопасности;

- внедрять передовые системы для раннего предупреждения возможности возникновения инцидентов, аварийных ситуаций на опасных производственных объектах, несущих потенциальную опасность, и обеспечить оперативное применение комплекса превентивных мер, направленных на ликвидацию потенциальных рисков;

- соблюдать приоритет планируемых и реализуемых действий и мер, связанных с предупреждением возникновения аварийных ситуаций и инцидентов на опасных производственных объектах, перед действиями по ликвидации последствий после аварий и инцидентов;

- проводить оценку рисков возникновения аварий, обеспечивать разработку, реализацию и контроль за исполнением мер по их снижению, и страхование гражданской ответственности владельца опасного производственного объекта в связи с причинением вреда в результате аварии на опасном производственном объекте;

- требовать от подрядных организаций, которые ведут работы для Общества, соблюдения норм промышленной безопасности;

- информировать и поддерживать связь о деятельности в области промышленной безопасности со всеми заинтересованными сторонами (общественность, государственные надзорные органы и др.).

- проводить консультации с работниками опасных производственных объектов и их представителями по вопросам обеспечения промышленной безопасности.

В конце августа 2016 г. в АО «Томскнефть» ВНК прошел второй инспекционный аудит интегрированной системы управления промышленной безопасностью, охраной труда и окружающей среды на соответствие требованиям международных стандартов ISO 14001:2004 & OHSAS 18001:2007. По заключению экспертов выстроенная в компании система менеджмента соответствует международным стандартам.

По мнению аудиторов, традиционно сильная сторона предприятия - взаимодействие с подрядными организациями, проведение «Часов безопасности», установка экранов безопасности, которые фиксируют количество дней без аварий, пожаров, несчастных случаев. Ещё один из положительных моментов в Компании - это оперативное доведение до дочерних обществ информации обо всех, даже мелких инцидентах на производстве и подробный разбор этих ситуаций. Сегодня каждый подрядчик, работающий на месторождениях Общества, подвергается предварительной серьезной проверке и получает специальный акт-допуск. Кроме того, он должен иметь международные сертификаты в области промышленной безопасности, экологии, охраны труда.



В таблице 12 сопоставлены стейкхолдеры и элементы программы КСО.  
А в таблице 13 представлены затраты на мероприятия КСО в 2015 году.

Таблица 12 - Определение элементов программы КСО

Стейкхолдеры	Описание элемента	Ожидаемый результат
Сотрудники	<ul style="list-style-type: none"> <li>- коллективный договор;</li> <li>- смотр-конкурс «Лучший по профессии»;</li> <li>- комфортный труд;</li> <li>- охрана труда.</li> </ul>	Повышение мотивации персонала, рост производительности
Ветераны	<ul style="list-style-type: none"> <li>- стандартный социальный пакет;</li> <li>- текущее оздоровление пенсионеров;</li> <li>- организация художественной самодеятельности.</li> </ul>	Повышение мотивации персонала, появление гордости сотрудников за свою компанию.
Население, органы государственной власти на местном уровне	<ul style="list-style-type: none"> <li>- помощь незащищенным категориям населения северных территорий Томской области;</li> <li>- улучшение инфраструктуры северных территорий Томской области.</li> </ul>	создание благоприятной и устойчивой социальной обстановки

Таблица 13 – Затраты на мероприятия КСО (млн. Р)

Мероприятие	Стоимость реализации на планируемый период
Коллективный договор	6
Смотр-конкурс «Лучший по профессии»	0,5
Повышение комфортности труда	680
Охрана труда	850
Социальный пакет для ветеранов	16
Текущее оздоровление пенсионеров	2
Организация художественной самодеятельности	3,5
Помощь незащищенным категориям населения северных территорий Томской области	26
Улучшение инфраструктуры северных территорий Томской области	580
Природоохранные мероприятия	2980
Итого	5144

Таким образом, социальная политика АО «Томскнефть» ВНК направлена как на мотивацию персонала, так и на соблюдение интересов прочих стейкхолдеров (в частности на поддержку региона, в котором Общество ведет свою деятельность). Большая часть программ КСО направлена на внутренних стейкхолдеров. Однако стоит отметить, что значительная часть денежных средств направляется на природоохранные мероприятия.

## **Заключение**

Подводя итог данной дипломной работе, согласно поставленной цели и исходящим из нее задачам, можно определить следующие результаты исследования.

Оборотный капитал предприятия – важнейший актив предприятия, который обеспечивает непрерывное производство. Свои особенности структуры оборотного капитала имеет каждая отрасль. В частности, структура оборотного капитала на предприятиях нефтяной и газовой промышленности существенно отличается от других отраслей. В процессе добычи нефти и газа, процессе переработки нефти, и обращения нефтепродуктов элементы оборотного капитала непрерывно переходят из сферы производства в сферу обращения, а после возвращаются обратно в производство. Часть капитала при этом постоянно находится в процессе производства. Другая же часть постоянно находится в сфере обращения. Можно сделать вывод, что структура и величина оборотных средств в нефтяной и газовой отрасли обусловлена не только аспектами производства, но и зависит от потребностей обращения.

Недостаток оборотных средств является непосредственной причиной неплатежеспособности, а в дальнейшем и банкротства предприятия. Отсутствие на предприятии устойчивой системы управления оборотных средств приводит, во-первых, к дополнительным расходам, которые увеличивают текущие издержки, а во-вторых, к снижению показателей эффективности деятельности предприятия.

Основной – преобладающий и имеющий приоритетное значение вид хозяйственной деятельности, обеспечивающий около 95 % выручки ОАО «Томскнефть» ВНК – добыча нефти. Удельный вес доходов от добычи нефти за 2018 год равен 94 % в общих доходах Общества. АО «Томскнефть» ВНК в основном реализует продукцию своим соучредителям: ПАО «Газпром нефть» и ПАО «НК «Роснефть».

Из проведенного анализа эффективности использования оборотных предприятия можно сделать вывода, что имеются проблемы с управлением оборотными средствами предприятия. У предприятия наблюдается нехватка собственных оборотных средств, рассчитанных по всем трем вариантам, что говорит о финансовое положение организации по данному признаку как неудовлетворительное.

Недостаток собственных оборотных средств является, как правило, результатом недополучения запланированной прибыли или неправомерного, нерационального ее использования и других негативных факторов, возникших в процессе коммерческой деятельности организации. Недостаток собственных оборотных средств покрывается за счет средств самой организации, и прежде всего на покрытие недостатка направляется часть чистой прибыли, остающейся в ее распоряжении. Заемные средства в источниках формирования оборотных средств в современных условиях приобретают все более важное и перспективное значение. Основную форму заемных средств представляют краткосрочные кредиты банка. Они покрывают временную дополнительную потребность организации в средствах. Привлечение заемных средств обусловлено характером производства, сложными расчетно-платежными отношениями, возникшими при переходе к рыночной экономике, необходимостью восполнения недостатка собственных оборотных средств и другими объективными причинами.

Высокий уровень долгосрочной дебиторской задолженности в составе оборотных средств предприятия приводит к тому, что предприятию не хватает собственных оборотных средств, которые покрываются за счёт их привлечения на стороне, главным образом с помощью займов.

Основные пути эффективного управления и использования оборотного капитала на нефтегазовом предприятии являются: построение оптимальной системы управления дебиторской задолженностью, внедрение информационной инфраструктуры, ускорение оборачиваемости на всех

стадиях операционного цикла, нормирование оборотных средств, оптимизация управления запасами нефти и нефтепродуктов.

Разработанные рекомендации должны помочь предприятию более эффективно управлять оборотными средствами, а также его составляющими.

## Список использованных источников

1. Бюллетень ОПЕК за 2015 год [Электронный ресурс] [https://www.opec.org/opec\\_web/en](https://www.opec.org/opec_web/en)
2. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс] [https://www.gks.ru/bgd/free/b04\\_03/IssWWW.exe/Stg/d04/33.htm](https://www.gks.ru/bgd/free/b04_03/IssWWW.exe/Stg/d04/33.htm)
3. Смит А. Исследование о природе и причинах богатства народов // Антология экономической классики: в 2-х т. — Т. 1. — М., 1991.
4. Лапуста, М., Мазурина, Т., Скамай, Л. Финансы организаций: учебник – М. : ИНФРА-М, 2011. – 575с
5. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебник / М.В. Романовский и др.; Под ред. М.В. Романовского, О.В. Врублевской. — М.: ЮрайтИздат, 2006. - 543 с.
6. Видяпина, В., Журавлева, Г. Экономическая теория: учебник. – 4-е изд. – М.: ИНФРА-М, 2008. – 640 с.
7. Финансы предприятий : пособие. В 4 ч. Ч. 1 / С.Е. Витун, А.И. Чигрина. – Гродно : ГрГУ, 2012. – 430 с
8. Мирончук Е.В. «Капитал и его оптимальное использование»: Курсовой проект, Государственный университет управления / 1998 год
9. Финансы предприятий : пособие. В 4 ч. Ч. 2 / С.Е. Витун, А.И. Чигрина. – Гродно: ГрГУ, 2012. – 392 с
10. Скамай Л.Г. Экономический анализ деятельности предприятия: учебник. М.: ИНФРА-М, 2011. - 384 с.
11. Ирина М. Оценка эффективности использования оборотных средств организации // Analytics quality management. - 10.09.2018 г. – URL <https://aqm.by/stati/ypravlenie-financ/otsenka-effektivnosti-ispolzovaniya-oborotnykh-sredstv-organizatsii/> (дата обращения: 12.12.2019).
12. Янкова В. Ф. Эффективность использования оборотных средств предприятия // Молодой ученый. — 2016. — №28. — С. 608-611. — URL <https://moluch.ru/archive/132/36867/> (дата обращения: 12.12.2019).

13. Бинатов Ю. Г., Пельменёва А. А., Ушвицкий Л. И. Экономика нефтяного комплекса: ретроспективы, современность, прогнозы: Монография. Ставрополь: СевКавГТУ, 2005 – 193 с.

14. Пути ускорения оборачиваемости оборотных средств. Источники формирования оборотных средств. [Электронный ресурс] URL [https://studopedia.ru/1\\_116245\\_puti-uskoreniya-oborachivaemosti-oborotnih-sredstv.html](https://studopedia.ru/1_116245_puti-uskoreniya-oborachivaemosti-oborotnih-sredstv.html) (дата обращения: 12.12.2019).

15. Иванова В.А., Коробейников Н.Ю. Экономический механизм формирования и использования целевого резервно-ликвидационного фонда // Нефтяное хозяйство: Ежемесячный научно-технический и производственный журнал. – 2003. – № 2. – С. 16-18.

16. Экономика предприятий нефтяной и газовой промышленности: Учебник / Под. ред. В.Ф.Дунаева – М.: ООО «ЦентрЛитНефтеГаз», 20014. – 372 с.

17. Оборотные средства предприятий нефтяной и газовой промышленности. Понятия оборотных средств, как совокупность оборотных фондов и фондов обращения. [Электронный ресурс] URL [https://studopedia.ru/2\\_58996\\_lektsiyaoborotnie-sredstva-predpriyatiy-neftyanoy-i-gazovoy-promishlennosti.html](https://studopedia.ru/2_58996_lektsiyaoborotnie-sredstva-predpriyatiy-neftyanoy-i-gazovoy-promishlennosti.html) (дата обращения: 12.12.2019).

18. Экономика предприятий нефтяной и газовой промышленности: учебник под ред. В.Ф. Дунаева. / В.Ф. Дунаев, В.Д. Шпаков. Н.П. Епифанова, В.Н. Лындин. М.: ФГУП Изд-во «Нефть и газ» РГУ нефти и газа им. И.М.Губкина, 2006 352 с.

19. Лысенко В.Д. Инновационная разработка нефтяных месторождений. – М.: Недра, 2000. – 516 с.

20. Бабак С.В., Белов Ю.П., Макаркин Ю.Н. Стратегическое управление нефтяной компанией / Под ред. М.А. Комарова. – М.: Геоинформмарк, 2004. – 324 с.

21. Сайт АО «Томскнефть» ВНК [Электронный ресурс] <https://www.tomskneft.ru/about/>

22. Анализ производственно-хозяйственной деятельности АО «Томскнефть» ВНК [Электронный ресурс]  
[https://studbooks.net/2074962/ekonomika/analiz\\_proizvodstvenno\\_hozyaystvenno\\_y\\_deyatelnosti\\_tomskneft](https://studbooks.net/2074962/ekonomika/analiz_proizvodstvenno_hozyaystvenno_y_deyatelnosti_tomskneft)
23. Бухгалтерский баланс АО «Томскнефть» ВНК на 31.12.2018 год
24. Экономика предприятий нефтяной и газовой промышленности: учебник под ред. В.Ф. Дунаева / В.Ф. Дунаев, В.Д. Шпаков. Н.П. Епифанова, В.Н. Лындин. М.: Нефть и газ, 2006. 352 с.
25. Коллективный договор АО «Томскнефть» ВНК.



# Приложение А

(справочное)

## Бухгалтерский баланс АО «Томскнефть» ВНК за 2018 год

Приложение  
к Учетной политике  
АО «ТОМСКНЕФТЬ» ВНК

### БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС на 31 декабря 2018 г.

Организация: Акционерное Общество ТОМСКНЕФТЬ Восточной Нефтяной  
Компании  
Идентификационный номер налогоплательщика:  
Вид экономической деятельности: Промышленность  
Организационно-правовая форма/форма собственности:  
Акционерное общество/Частная  
Единица измерения: тыс. руб.  
Местонахождение (адрес): 636780, Томская область, г. Стрежевой, ул. Буровиков, 23

Форма по ОКУД	Коды
Дата (число, месяц, год)	0710001
по ОКПО	31.12.2018
ИНН	05753520
по ОКВЭД	7022000310
по ОКФС/ОКФС	06.10.1
по ОКЕИ	1 22 67/16
	384

Пояснения	Наименование показателя	Код	на 31 декабря 2018 г.	на 31 декабря 2017 г.	на 31 декабря 2016 г.
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. Внеоборотные активы</b>				
II 5100; 5130	Нематериальные активы	1110	1 303 370	779 368	589 670
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
II 5200; ПЗ табл.3	Основные средства	1150	65 619 344	66 198 101	65 272 196
	в том числе:				
II 5240; ПЗ табл.7	незавершенные капитальные вложения в основные средства	1151	9 772 261	6 113 018	6 962 834
II 5220; ПЗ табл.4	Доходные вложения в материальные ценности	1160	106 324	140 450	206 349
II 5301; ПЗ табл.12,13,15-17	Финансовые вложения	1170	14 482 342	8 015 807	9 367 519
	в том числе:				
II 5302; ПЗ табл.12,13,15-17	инвестиции в дочерние общества	1171	4 737 686	4 781 291	4 774 164
	инвестиции в зависимые общества	1172	-	-	-
II 5303; ПЗ табл.12,15-17	займы, предоставленные организациям на срок более 12 месяцев	1173	9 744 656	3 234 516	4 593 355
	прочие долгосрочные финансовые вложения	1174	-	-	-
ПЗ табл.30	Отложенные налоговые активы	1180	2 936 312	2 672 834	2 342 419
ПЗ табл.10	Прочие внеоборотные активы	1190	1 062 491	1 190 487	1 253 853
	в том числе:				
ПЗ табл.9,10	актив обязательства по ликвидации ОС и природоохранным мероприятиям	1191	755 045	908 293	986 121
	<b>Итого по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>85 510 183</b>	<b>78 997 047</b>	<b>79 032 006</b>
	<b>II. Оборотные активы</b>				
II 5400	Запасы	1210	7 146 049	6 314 732	5 202 592
	в том числе:				
II 5401	сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	1 719 397	1 497 269	1 320 290
II 5402	затраты в незавершенном производстве (издержках обращения)	1212	17 591	23 192	36 203
II 5403	готовая продукция и товары для перепродажи	1213	5 409 061	4 794 271	3 846 099
II 5404	прочие запасы и затраты	1214	-	-	-
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	21 585	6 630	8
II 5500; ПЗ табл.20	Дебиторская задолженность (12310+12320)	1230	7 247 778	6 276 814	10 795 942
	в том числе:				
II 5501; ПЗ табл.18,20	дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	12310	3 953 371	2 782 156	1 162 778
	в том числе:				
	покупатели и заказчики	12311	-	-	-
	авансы выданные	12312	-	-	-
II 5502; ПЗ табл.18,20	прочие дебиторы	12313	3 953 371	2 782 156	1 162 778
II 5510; ПЗ табл.18,20	дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	12320	3 294 407	3 494 658	9 633 164
	в том числе:				
II 5511; ПЗ табл.20	покупатели и заказчики	12321	2 032 918	2 800 557	2 365 628
	в том числе:				
II 55111; ПЗ табл.39	задолженность дочерних и зависимых обществ	123211	79 566	74 791	71 186
II 5512; ПЗ табл.20	авансы выданные	12322	749 430	651 960	829 881
	в том числе:				
II 55121; ПЗ табл.39	задолженность дочерних и зависимых обществ	123221	-	442	-
II 5513; ПЗ табл.18,20	прочие дебиторы	12323	512 059	42 141	6 437 655
	в том числе:				
II 55131; ПЗ табл.39	задолженность дочерних и зависимых обществ	123231	7 528	13 473	14 558
II 5304; ПЗ табл.14-17	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	6 206 377	4 592 926	13 758 688
	займы, предоставленные организациям на срок менее 12 месяцев	1241	6 206 377	4 592 926	13 758 688
II 5306; ПЗ табл.14-17	прочие финансовые вложения	1242	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1 115	1 564	1 244
ПЗ табл.19	расчетные счета	1251	160	314	125
	валютные счета	1252	-	-	-
ПЗ табл.19	прочие денежные средства	1253	955	1 250	1 119
ПЗ раздел 9	Прочие оборотные активы	1260	131 273	107 772	109 493
	<b>Итого по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>20 754 177</b>	<b>17 300 438</b>	<b>29 867 967</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>106 264 360</b>	<b>96 297 485</b>	<b>108 899 973</b>

06

Пояснения	Наименование показателя	Код	на 31 декабря 2018 г.	на 31 декабря 2017 г.	на 31 декабря 2016 г.
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. Капитал и резервы</b>				
ПЗ раздел 16	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	5 154	5 154	5 154
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
ПЗ раздел 16	Переоценка внеоборотных активов	1340	9 407 345	9 517 011	9 678 486
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
ПЗ раздел 16	Резервный капитал	1360	1 289	1 289	1 289
	в том числе:				
ПЗ раздел 16	резервы, образованные в соответствии с законодательством	1361	1 289	1 289	1 289
	резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	1362	-	-	-
ПЗ раздел 17,19	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	55 769 331	47 621 019	63 756 413
	<b>Итого по разделу III</b>	1300	65 183 119	57 144 473	73 441 342
	<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>				
ПЗ табл.21,39	Заемные средства	1410	1 521 638	3 467 840	4 935 793
	в том числе:				
	кредиты, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1411	-	-	-
ПЗ табл.21,39	займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1412	1 521 638	3 467 840	4 935 793
ПЗ табл.30,31	Отложенные налоговые обязательства	1420	5 687 400	5 871 409	5 896 098
ПЗ 5700; ПЗ табл.37	Оценочные обязательства	1430	5 849 853	6 866 623	5 183 234
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	<b>Итого по разделу IV</b>	1400	13 058 891	16 205 872	16 015 125
	<b>V. Краткосрочные обязательства</b>				
ПЗ табл.21,39	Заемные средства	1510	3 135 419	519 543	5 000
	в том числе:				
	кредиты, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	1511	-	-	-
ПЗ табл.21,39	займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	1512	3 135 419	519 543	5 000
ПЗ 5560	Кредиторская задолженность	1520	23 494 036	21 073 020	17 852 917
	в том числе:				
ПЗ 5561	поставщики и подрядчики	1521	6 430 054	5 359 129	5 680 616
	в том числе:				
ПЗ 55611; ПЗ табл.39	задолженность перед дочерними и зависимыми обществами	15211	1 074 049	968 632	994 533
ПЗ 5562	задолженность перед персоналом организации	1522	175 413	152 525	158 974
ПЗ 5563; ПЗ табл.24	задолженность перед государственными внебюджетными фондами	1523	86 522	74 499	65 259
ПЗ 5564; ПЗ табл.24	задолженность по налогам и сборам	1524	14 686 483	13 174 583	10 034 134
	задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	1525	-	-	-
ПЗ 5566	авансы полученные	1526	632 632	513 592	719 640
	в том числе:				
ПЗ 55661; ПЗ табл.39	задолженность перед дочерними и зависимыми обществами	15261	9 525	12 434	7 745
ПЗ 5567	прочие кредиторы	1527	1 482 932	1 798 692	1 194 294
	в том числе:				
ПЗ 55671; ПЗ табл.39	задолженность перед дочерними и зависимыми обществами	15271	673 062	784 132	439 738
ПЗ табл.29	Доходы будущих периодов	1530	34 537	37 155	38 705
ПЗ 5700; ПЗ табл.37	Оценочные обязательства	1540	1 358 358	1 317 422	1 546 884
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	<b>Итого по разделу V</b>	1500	28 022 350	22 947 140	19 443 506
	<b>БАЛАНС</b>	1700	106 264 360	96 297 485	108 899 973



(подпись)

(подпись)

**Р.Н. Жаравин**  
(расшифровка подписи)

**А.А. Кегелик**  
(расшифровка подписи)

" 20 " февраля 2019 г.

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ  
за 2018 год

Организация: Акционерное Общество ТОМСКНЕФТЬ Восточной Нефтяной  
Компании  
Идентификационный номер налогоплательщика:  
Вид экономической деятельности: **Промышленность**  
Организационно-правовая форма/форма собственности:  
Акционерное общество/Частная  
Единица измерения: тыс. руб.

КОДЫ
Форма по ОКУД
Дата (число, месяц, год)
по ОКПО
ИНН
по ОКВЭД
по ОКОПФ/ОКФС
по ОКЕИ

Пояснения	Наименование показателя	Код	за 2018 год	за 2017 год
ПЗ табл.25	Выручка	2110	190 890 814	143 043 629
	в том числе:			
ПЗ табл.25	выручка от реализации нефти	2111	179 649 346	134 216 743
ПЗ табл.26	Себестоимость продаж	2120	(158 191 621)	(121 852 430)
	в том числе:			
ПЗ табл.26	себестоимость реализованной нефти	2121	(148 852 046)	(114 756 286)
	<b>Валовая прибыль (убыток)</b>	<b>2100</b>	<b>32 699 193</b>	<b>21 191 199</b>
ПЗ табл.26	Коммерческие расходы	2210	(492 239)	(90 521)
ПЗ табл.26	Управленческие расходы	2220	(2 460 159)	(2 264 552)
ПЗ табл.26	Расходы, связанные с разведкой и оценкой нефти и газа	2230	(398 888)	(368 983)
	<b>Прибыль (убыток) от продаж</b>	<b>2200</b>	<b>29 347 907</b>	<b>18 467 143</b>
ПЗ табл.38	Доходы от участия в других организациях	2310	565 190	1 587 607
	Проценты к получению	2320	1 170 297	1 608 192
	Проценты к уплате	2330	(749 362)	(761 834)
ПЗ табл.28	<b>Прочие доходы</b>	<b>2340</b>	<b>2 913 646</b>	<b>2 293 842</b>
ПЗ табл.28	<b>Прочие расходы</b>	<b>2350</b>	<b>(2 360 301)</b>	<b>(4 134 875)</b>
	<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>2300</b>	<b>30 887 377</b>	<b>19 060 075</b>
ПЗ табл.35	Текущий налог на прибыль	2410	(6 375 989)	(3 972 714)
	в том числе:			
ПЗ табл.30,31,34	постоянные налоговые активы (обязательства)	2421	530 671	198 826
ПЗ табл.31,35	Налог на прибыль прошлых лет, доначисленный в текущем году	2425	693 862	4 420
ПЗ табл.30,33	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	202 278	24 689
ПЗ табл.30,32	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(112 965)	330 415
	<b>Прочее</b>	<b>2460</b>	<b>300 242</b>	<b>(563)</b>
	штрафы и пени по налогам	2461	(50 869)	(563)
	прочее	2462	351 111	-
ПЗ табл.36, раздела 19	<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	<b>2400</b>	<b>25 594 805</b>	<b>15 446 322</b>

Пояснения	Наименование показателя	Код	за 2018 год	за 2017 год
	<b>СПРАВОЧНО</b>			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
ПЗ табл.36	Совокупный финансовый результат периода	2500	25 594 805	15 446 322
ПЗ табл.36	Базовая прибыль (убыток) на акцию (руб.коп.)	2900	717,94	433,27
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель  
Главный бухгалтер  
Томская область, г. Стрежевой  
Акционерное общество

Р.Н. Жаравин  
(расшифровка подписи)

А.А. Кегелик  
(расшифровка подписи)

20 февраля 2019 г.

Отчет об изменениях капитала  
за 2018 год

Организация: Акционерное Общество ТОМСКНЕФТЬ Восточной  
Нефтяной Компании  
Идентификационный номер налогоплательщика:  
Вид экономической деятельности: Промышленность  
Организационно-правовая форма/форма собственности:  
Акционерное общество/Частная  
Единица измерения: тыс. руб.

Форма по ОКУД	Коды		
Дата (число, месяц, год)	0710003		
	31	12	2018
по ОКПО	05753520		
ИНН	7022000310		
по ОКВЭД	06.10.1		
по ОКОПФ/ОКФС	1 22 67	16	
по ОКЕИ	384		

1. Движение капитала

Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
Величина капитала на 31 декабря 2016г.	3100	5 154	-	9 678 486	1 289	63 756 413	73 441 342
<b>За 2017 год</b>							
Увеличение капитала - всего:	3210	-	-	-	-	15 446 322	15 446 322
в том числе:							
чистая прибыль	3211	x	x	x	x	15 446 322	15 446 322
переоценка имущества	3212	x	x	-	x	-	-
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3213	x	x	-	x	-	-
дополнительный выпуск акций	3214	-	-	-	x	x	-
увеличение номинальной стоимости акций	3215	-	-	-	x	-	x
реорганизация юридического лица	3216	-	-	-	-	-	-
Уменьшение капитала - всего:	3220	-	-	-	-	(31 743 191)	(31 743 191)
в том числе:							
убыток	3221	x	x	x	x	-	-
переоценка имущества	3222	x	x	-	x	-	-
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3223	x	x	-	x	-	-
уменьшение номинальной стоимости акций	3224	-	-	-	x	-	-
уменьшение количества акций	3225	-	-	-	x	-	-
реорганизация юридического лица	3226	-	-	-	-	-	-
дивиденды	3227	x	x	x	x	(31 743 191)	(31 743 191)
Изменение добавочного капитала	3230	x	x	(161 475)	-	161 475	x
в том числе:							
в результате выбытия основных средств	3231	x	x	(161 475)	-	161 475	x
Изменение резервного капитала	3240	x	x	-	-	-	x
Величина капитала на 31 декабря 2017г.	3200	5 154	-	9 517 011	1 289	47 621 019	57 144 473
<b>За 2018 год</b>							
Увеличение капитала - всего:	3310	-	-	-	-	25 594 805	25 594 805
в том числе:							
чистая прибыль	3311	x	x	x	x	25 594 805	25 594 805
переоценка имущества	3312	x	x	-	x	-	-
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3313	x	x	-	x	-	-
дополнительный выпуск акций	3314	-	-	-	x	x	-
увеличение номинальной стоимости акций	3315	-	-	-	x	-	x
реорганизация юридического лица	3316	-	-	-	-	-	-
Уменьшение капитала - всего:	3320	-	-	-	-	(17 556 159)	(17 556 159)
в том числе:							
убыток	3321	x	x	x	x	-	-
переоценка имущества	3322	x	x	-	x	-	-
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3323	x	x	-	x	(28 250)	(28 250)
уменьшение номинальной стоимости акций	3324	-	-	-	x	-	-
уменьшение количества акций	3325	-	-	-	x	-	-
реорганизация юридического лица	3326	-	-	-	-	-	-
дивиденды	3327	x	x	x	x	(17 527 909)	(17 527 909)
Изменение добавочного капитала	3330	x	x	(109 666)	-	109 666	x
в том числе:							
в результате выбытия основных средств	3331	x	x	(109 666)	-	109 666	x
Изменение резервного капитала	3340	x	x	-	-	-	x
Величина капитала на 31 декабря 2018г.	3300	5 154	-	9 407 345	1 289	55 769 331	65 183 119



## 2. Корректировки в связи с изменением учетной политики и исправлением ошибок

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2016г.	Изменение капитала за 2017г.		На 31 декабря 2017г.
			за счет чистой прибыли (убытка)	за счет иных факторов	
<b>Капитал - всего</b>					
до корректировок	3400	-	-	-	-
корректировка в связи с:					
изменением учетной политики	3410	-	-	-	-
исправлением ошибок	3420	-	-	-	-
после корректировок	3500	-	-	-	-
в том числе:					
нераспределенная прибыль (непокрытый убыток):					
до корректировок	3401	-	-	-	-
корректировка в связи с:					
изменением учетной политики	3411	-	-	-	-
исправлением ошибок	3421	-	-	-	-
после корректировок	3501	-	-	-	-
другие статьи капитала, по которым осуществлены корректировки:					
(по статьям)					
до корректировок	3402	-	-	-	-
корректировка в связи с:					
изменением учетной политики	3412	-	-	-	-
исправлением ошибок	3422	-	-	-	-
после корректировок	3502	-	-	-	-

## 3. Чистые активы

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2018г.	На 31 декабря 2017г.	На 31 декабря 2016г.
Чистые активы	3600	65 217 656	57 181 628	73 480 047



Р.Н. Жаравин  
(расшифровка подписи)

А.А. Кегелик  
(расшифровка подписи)

20 декабря 2019 г.